

STRATÉGIA VYKONÁVANIA, ZADÁVANIA A ALOKÁCIE POKYNOV

Príloha č. 1 k SM 8

1. Účel stratégie vykonávania, zadávania a alokácie pokynov

V zmysle § 49-51 zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon“) je spoločnosť 365.invest, správ. spol., a.s.. (ďalej aj „spoločnosť“ alebo „správca“) povinná zaviesť a dodržiavať stratégiu alokácie pokynov, stratégiu zadávania pokynov a stratégiu vykonávania pokynov, ktoré sú uvedené v tomto dokumente.

2. Stratégia vykonávania pokynov

2.1 Základné prvky najlepšieho možného výsledku vykonávania pokynov (tzv. best execution)

Existuje viacero faktorov, ktoré je potrebné zohľadniť pri vykonávaní pokynov na účet podielového fondu za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku. Je však potrebné zobrať v úvahu, že dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov nemôže byť posudzované nezávisle od investičných rozhodnutí. Investičná politika a investičné rozhodnutia sa musia posudzovať na základe ich prínosu a dosahovania vytýčených cieľov, nie osobitne iba na základe zvýšených transakčných nákladov. Najlepší možný výsledok vykonávania pokynov nie je s istotou vopred známy pred jeho uskutočnením (ex ante), závisí totiž na špecifických okolnostiach daného obchodu. Aj keď dosahovanie najlepšieho možného výsledku vykonávania pokynov môže byť posudzované z pohľadu ex post a v priebehu času, nemôže byť posudzované pre samostatný obchod, ktorý mohol byť vystavený v čase jeho uskutočnenia extrémnym trhovým podmienkam. V priebehu času však je možné vyhodnotiť efektívnosť obchodujúceho. Spoločnosť pri vykonávaní pokynov súvisiacich s majetkom v podielovom fonde berie do úvahy najmä nasledovné faktory: **cena, náklady, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu, vyrovnanie obchodu, veľkosť pokynu, povaha pokynu a iné kritériá týkajúce sa vykonania pokynu.**

Pri určovaní dôležitosti týchto kritérií zohľadňuje spoločnosť nasledovné skutočnosti:

- investičné ciele, investičnú politiku a riziká podľa rizikového profilu podielového fondu
- povaha pokynu,
- charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom tohto pokynu,
- charakteristika miest výkonu, kde môže byť pokyn postúpený.

Pri vykonávaní pokynov na účet podielového fondu sa najlepší možný výsledok určí na základe zváženia podmienok, ktoré vychádzajú z ceny finančného nástroja a všetkých nákladov súvisiacich s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov hradených tretím stranám zapojených do vykonania pokynu.

Spoločnosť je oprávnená v opodstatnených prípadoch prisúdiť vyššiu prioritu iným kritériám ako je cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho výsledku vykonania pokynu a v záujme naplňovania investičnej politiky fondu.

Stratégia vykonávania pokynov je aktualizovaná raz ročne a pri podstatných zmenách dotýkajúcich sa vykonávania pokynov. Spoločnosť bude monitorovať účinnosť opatrení na vykonávanie pokynov na účely nápravy a identifikácie nedostatkov. Spoločnosť bude vyhodnocovať účinnosť predovšetkým vyhodnotením toho, či miesta výkonu zahrnuté v stratégii umožňujú získať najlepší možný výsledok pre podielový fond a či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov.

2.2 Miesta výkonu a schválené protistrany

Zoznam miest výkonu, ktoré spoločnosť využíva pre jednotlivé finančné nástroje je uvedený v prílohe č. 1 tejto stratégie. Zoznam miest výkonu obsahuje tie miesta, ktoré umožňujú spoločnosti dôkladne zabezpečiť najlepší možný výsledok pri výkone pokynu klientov. Spoločnosť je oprávnená, v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním tejto stratégie, pridať alebo odobrať konkrétne miesto výkonu. Zoznam miest výkonu bude spoločnosťou pravidelne prehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých miest výkonu, ktoré umožnia spoločnosti trvale získať najlepší možný výsledok vykonávania pokynov.

Spoločnosť vstupuje na miesta výkonu prostredníctvom schválených protistrán – brokerov. Spoločnosť je oprávnená vo výnimočných prípadoch použiť protistranu, ktorá nie je zahrnutá do zoznamu schválených protistrán, napr. pri pokyne pre nákup/predaj neštandardných finančných nástrojov.

2.3 Miesta výkonu a schválené protistrany

Spoločnosť definuje pre každú skupinu finančných nástrojov spôsob vykonania pokynu v súvislosti s investovaním majetku podielového fondu tak, aby bol pokyn vykonaný s najlepším možným výsledkom, zásady vykonávania a postupovania pokynov pre jednotlivé druhy cenných papierov a investičných nástrojov sú uvedené v Stratégii postupovania pokynov.

Zásady popísané v tejto stratégii nevyklučujú, aby spoločnosť konala inak a to najmä v prípade, že táto stratégia nezabezpečí najlepší možný výsledok nakladania s majetkom podielového fondu.

3. Stratégia postupovania pokynov

3.1 Akcie / akciové certifikáty / Záruky / Práva

3.1.1 Najlepšie vykonanie pokynu pre akcie kótované na jednej burze CP

Ak sú akcie, akciové certifikáty, záruky, práva kótované na jednej burze CP, spoločnosť bude inštruovať schválenú protistranu, aby vykonala pokyn na tomto mieste výkonu pokynu.

3.1.2 Najlepšie vykonanie pokynu pre akcie kótované na viacerých burzách CP

Spoločnosť postúpi pokyn schválenej protistrane na miesto výkonu pokynu, ktoré spĺňa nasledovné kritériá:

- Je otvorené v čase prijatia pokynu a ponúka najlepšiu možnú cenu akcie/akciových certifikátov najvýhodnejšie náklady pre fond.
- Pri výbere miesta výkonu pokynu fondu sa bude posudzovať aj likvidita cenného papiera.
- V prípade, ak vybrané miesto vykonania pokynu bude zatvorené v čase prijatia pokynu, pokyn bude postúpený na toto miesto a zostane nevykonaný až do jeho otvorenia.

Najlepšie vykonanie bude definované v čase rozhodnutia o vykonaní obchodu a bude smerovať k najlepšiemu miestu vykonania pokynu.

3.2 Dlhopisy / Nástroje peňažného trhu

Spoločnosť postupuje pokyny týkajúce sa dlhopisov a nástrojov peňažného trhu na domáci trh prostredníctvom schválenej protistrany za podmienky, že toto miesto zabezpečuje primeranú likviditu daného nástroja.

Postúpenie na domáci trh emitenta sa spravidla uskutočňuje prostredníctvom verejnej ponuky, vyžadujúc likviditu, po zohľadnení ceny a nákladov ponúkaných viacerými schválenými protistranami v rovnakom čase. Verejná ponuka sa uskutočňuje elektronicky. Obchod je postúpený tej schválenej protistrane, ktorá ponúkne najlepšie podmienky pre vykonanie pokynu v priebehu verejnej ponuky.

V prípade dlhopisov je možné pokyny realizovať aj na OTC trhoch, pričom obchod je zrealizovaný so schválenou protistranou, ktorá ponúka najlepšiu cenu a táto cena je zároveň v rozmedzí kotácií ostatných účastníkov trhu.

3.3 Podielové listy štandardných a otvorených špeciálnych podielových fondov, CP európskych fondov, alebo CP iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania

Pri nakladaní s majetkom v podielovom fonde je spoločnosť oprávnená nadobúdať do majetku podielových fondov podielové listy štandardných a otvorených špeciálnych podielových fondov, cenných papierov európskych fondov, alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. Pokyny na nákup a predaj podielových listov štandardných a otvorených špeciálnych podielových fondov spoločnosť postupuje priamo správcovi štandardného alebo otvoreného špeciálneho podielového fondu, alebo obchodníkovi s cennými papiermi, ktorý zabezpečuje sprostredkovanie obchodov s týmito podielovými listami.

Pokyny na nákup a predaj cenných papierov európskych fondov, alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania spoločnosť postúpi schválenej protistrane na miesto výkonu pokynu, pričom ak sú CP európskych fondov, alebo CP iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania kótované na jednej burze CP, spoločnosť bude inštruovať schválenú protistranu, aby vykonala pokyn na tomto mieste výkonu pokynu.

V prípade, ak sú kótované na viacerých burzách CP, spoločnosť postúpi pokyn schválenej protistrane na miesto výkonu pokynu, ktoré spĺňa nasledovné kritériá:

- Je otvorené v čase prijatia pokynu a ponúka najlepšiu možnú cenu akcie/akciových certifikátov najvýhodnejšie náklady pre fond.
- Pri výbere miesta výkonu pokynu fondu sa bude posudzovať aj likvidita cenného papiera.
- V prípade, ak vybrané miesto vykonania pokynu bude zatvorené v čase prijatia pokynu, pokyn bude postúpený na toto miesto a zostane nevykonaný až do jeho otvorenia.

3.4 Deriváty

V prípade, ak sú deriváty kótované na jednej burze CP, spoločnosť postupuje pokyn na toto miesto prostredníctvom schválenej protistrany. V prípade, že sú deriváty kótované na viacerých burzách CP, pokyn je postúpený na trh s najväčšou likviditou.

Obchody s OTC derivátmi je možné realizovať na OTC trhoch, pričom obchod je zrealizovaný so schválenou protistranou, za cenu v rozmedzí kotácií ostatných účastníkov trhu.

4. Stratégia alokácie pokynov

1. Obchody pri riadení podielových fondov sa môžu realizovať aj prostredníctvom spoločných objednávok na nákup/predaj zhodných alebo zastupiteľných finančných nástrojov pre dve a viac portfólií podielových fondov.
2. Cieľom spoločných objednávok je zabezpečiť efektívne riadenie portfólií, a to najmä z pohľadu dosiahnutej ceny finančných nástrojov a nákladov na ich nákup/predaj.
3. V prípade úplného naplnenia spoločnej objednávky, dôjde k vysporiadaniu obchodu v súlade s pôvodnou objednávkou pre každé portfólio.
4. V prípade neúplného naplnenia spoločnej objednávky dôjde k vysporiadaniu obchodu pomerným krátením objemu v súlade s pôvodnou objednávkou, tak aby vysporiadanie bolo spravodlivým pre každé portfólio a bol dodržaný princíp, aby sa záujmy jednej skupiny klientov neuprednostňovali pred záujmami inej skupiny klientov a bolo dodržané pravidlo o zaistení rovnakého a spravodlivého zaobchádzania so všetkými portfóliami podielových fondov.
5. V prípade, ak k naplneniu celkového objemu spoločnej objednávky dôjde prostredníctvom dvoch alebo viacerých obchodov uskutočnených na anonymnom trhu na burze cenných papierov so zhodným termínom vysporiadania, výsledná cena daného finančného nástroja bude pre každé portfólio vypočítaná ako objemom vážený priemer cien dosiahnutých v jednotlivých obchodoch.

Príloha č. 1 – Zoznam miest výkonu pokynov

Zoznam miest výkonu obsahuje tie miesta, ktoré umožňujú spoločnosti dôkladne zabezpečiť najlepší možný výsledok pri výkone pokynu klientov. Spoločnosť je oprávnená, v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním stratégie, pridať alebo odobrať konkrétne miesto výkonu.

Zoznam miest výkonu bude spoločnosťou pravidelne prehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých miest výkonu, ktoré umožnia spoločnosti trvale získať najlepší možný výsledok vykonávania pokynov.

Spoločnosť je oprávnená, v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním stratégie, pridať alebo odobrať konkrétne miesto výkonu.

Zoznam miest výkonu pre:

Akcie, CP európskych fondov, alebo CP iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania a dlhopisy (na uvedené miesta výkonu prístupuje spoločnosť prostredníctvom schválených protistrán)

- a) regulované trhy uvedené v zozname zostavenom členskými štátmi a zverejnenom Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy podľa záväzného aktu Európskej únie upravujúce investičné služby
- b) iné regulované trhy ako uvedené v písm. a) v Slovenskej republike alebo v inom členskom štáte, ak sa na tomto regulovanom trhu pravidelne obchoduje, je prístupný verejnosti a jeho činnosť je povolená Národnou bankou Slovenska alebo príslušným orgánom dohľadu členského štátu
- c) regulované trhy v nečlenskom štáte:

American Stock Exchange Inc. (86 Trinity Place, New York, NY 10006 USA), Australian Stock Exchange Ltd. (Exchange Centre, 20 Bridge Street, Sydney NSW, Australia 2000), Belgrade Stock Exchange (Omladinskih Brigada 1, P.O.Box 50, 11070 Belgrade, Serbia and Montenegro), Bolsa de Valores do Rio de Janeiro (Praca XV de Novembro 20, 12th floor, Rio de Janeiro, Brazil, ZIP 20010-010), Bolsa Mexicana de Valores (Paseo de la Reforma No. 255, Col. Cuahatemoc 06500 Mexico), Bourse de Montreal (Stock Exchange Tower 800 Victoria Square, Montreal, Quebec, Canada H4Z 1A9), Bucharest Stock Exchange (8 Doamnei Street, Bucharest, Romania), Bulgarian Stock Exchange (1 Macedonia Square, 1000 Sofia, Bulgaria), Chicago Stock Exchange (440 S LaSalle Street, Chicago, Illinois 60605, USA), Iceland Stock Exchange (Laugavegi 182, IS-105 Reykjavík, Iceland), Istanbul Stock Exchange (Istinye 80860, Istanbul, Turkey), Korea Stock Exchange (33 Yoido-Dong, Youngdeungpo-Ku, Seoul 150-010, South Korea), NASDAQ Stock Market (9600 Blackwell Road, Suite 500, Rockville MD 20850, USA), National Stock Exchange of India Ltd. (IFB Center, Bandra – Kurla Complex, Bandra (E), Bombay – 400 053, India), New York Stock Exchange Inc. (11 Wall Street, New York, NY 10005, USA), New Zealand Stock Exchange (8th Floor – Caltex Tower, 286-292 Lambton Quay, P.O.Box 2959, Wellington, New Zealand), Osaka Securities Exchange (8-16 Kitahama 1-Chome, Chuo-ku, Osaka 541, Japan), Shanghai Stock Exchange (528 Pudong Road S Pudong New Zone, Shanghai 200120j, China), Shenzen Stock Exchange (5045 Shen Nan Dong Rd, Shenzen 518010, China), Singapore Exchange Securities Trading Ltd. (20 Cecil Street, 05-01/08 The Exchange, Singapore 049705, Singapore), Taiwan Stock Exchange (3-14 Fl., No. 17, Po-Ai Road, Taipei 100, Taiwan), The Toronto Stock Exchange (The Exchange Tower 2 First Canadian Place, Toronto, Ontario, Canada M5X 1J2), Tokyo Stock Exchange (2-1-1 Nihombashi-Kabuto-Cho, Chuo-Ku, Tokyo 103, Japan), Zagreb Stock Exchange (Ksaver 208, 10000 Zagreb, Croatia),

Dlhopisy (OTC), CP európskych fondov, alebo CP iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, menové a úrokové deriváty a štruktúrované produkty:

Tieto produkty sú obchodované prostredníctvom schválených protistrán.

Podielové listy podielových fondov spravovaných spoločnosťou

365.invest, správ. spol., a.s..