

365.bank, a. s., so sídlom Dvořákovo nábrežie č. 4, 811 02 Bratislava, IČO: 31 340 890, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 501/B (ďalej ako „**Banka**“) v súlade s § 73o a 73p zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov, prijala túto Stratégiu vykonávania, postupovania a alokácie Pokynov (ďalej ako „**Stratégia**“), ktorej cieľom je prijatie takých opatrení, aby Banka získala pri vykonávaní pokynov klientov najlepší možný výsledok pri zohľadnení kritérií, ktoré sa týkajú pokynu.

Táto Stratégia je Bankou pravidelne vyhodnocovaná tak, aby sa trvale dosahovala najlepší možný výsledok pre klientov. Stratégia bola Bankou po uplynutí sledovaného obdobia (1. 5. 2020 – 30. 4. 2021) vyhodnotená v celom rozsahu.

I. Definícia pojmov

Finančné nástroje – nástroje finančného trhu uvedené v prílohe č.1 Stratégie;

Faktory – faktory vykonania Pokynu ovplyvňujúce určenie dôležitosti Kritérií, upravené v bode 3.2. Stratégie;

Klient – fyzická alebo právnická osoba, ktorá je s Bankou v záväzkovom vzťahu ohľadne poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb alebo investičných činností Bankou tejto osobe alebo fyzická alebo právnická osoba, ktorá s Bankou rokovala o uzatvorení takéhoto záväzkového vzťahu, aj keď k jeho uzatvoreniu nedošlo;

Kritériá – kritériá vykonania Pokynu stanovené v zmysle § 73o ods. 1 Zákona, na základe ktorých Banka uskutočňuje realizáciu Stratégie, a ktoré sú uvedené v bode 3.1. Stratégie;

Miesto výkonu – miesto výkonu predstavuje Regulovaný trh, MTF, OTF, Systematický internalizátor, OTC tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte EÚ. Miesta výkonu sú uvedené v prílohe č. 2 Stratégie;

MIFID II - Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EU z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (prepracované znenie) (tzv. smernica MiFID II);

MTF (Multilateral Trading Facility) – mnohostranný obchodný systém organizovaný obchodníkom s cennými papiermi alebo burzou na účely spájania alebo umožnenia spájania záujmov viacerých tretích osôb nakupovať a predávať finančné nástroje v rámci systému, a to v súlade s pevne určenými pravidlami a spôsobom, ktorého výsledkom je uzavretie obchodu s Finančnými nástrojmi;

NBS – Národná banka Slovenska;

Neprofesionálny Klient – Klient Banky, kategorizovaný Bankou ako Neprofesionálny Klient alebo Klient, s ktorým Banka koná ako s Neprofesionálnym Klientom;

Obchod – Obchod s nástrojom finančného trhu na vlastný účet Banky alebo na účet Klienta. Pojmom Obchod sa na účely tejto Stratégie rozumie taktiež poskytnutie investičnej služby v zmysle Zákona.

OTC (Over the Counter) trhy – obchodovanie s Finančnými nástrojmi, predovšetkým akcie, dlhopisy, komodity alebo deriváty mimo Regulovaného trhu, systematického internalizátora, mimo MTF a OTF pričom obchody sa uskutočňujú priamo medzi zmluvnými stranami. Medzi OTC trhy patria aj trhy, na ktorých poskytuje likviditu nevyhnutnú na vykonanie Pokynu tvorca trhu (Market maker), iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte EÚ;

OTF (Organised Trading Facility) – organizovaný obchodný systém je mnohostranný systém, ktorý nie je Regulovaný trhom ani MTF a v rámci ktorého môžu navzájom pôsobiť záujmy viacerých tretích osôb kupovať a predávať dlhopisy, štruktúrované finančné produkty, emisné kvóty alebo deriváty spôsobom, ktorého výsledkom je uzatvorenie obchodu s vyššie uvedenými finančnými nástrojmi.

Pokyn – inštrukcia Klienta týkajúca sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov, akceptovaná Bankou za účelom jej vykonania alebo jej postúpenia tretej strane na vykonanie na účet Klienta;

Povolenie – bankové povolenie udelené 14. Decembra 1992 rozhodnutím Štátnej banky česko-slovenskej;

Priamy pokyn – Pokyn, v ktorom Klient jednoznačne zadá inštrukcie, na základe ktorých má byť Pokyn vykonaný;

Profesionálny Klient – Klient Banky kategorizovaný Bankou ako Profesionálny Klient alebo Klient, s ktorým Banka koná ako s Profesionálnym Klientom;

Regulovaný trh – mnohostranný systém prevádzkovaný a/alebo riadený organizátorom trhu, ktorý v tomto systéme a v súlade s nediskrečnými pravidlami spája záujmy viacerých tretích strán kupovať a predávať Finančné nástroje v systéme a v súlade s určenými pravidlami spôsobom, ktorého výsledkom je zmluva týkajúca sa Finančných nástrojov prijatých na obchodovanie podľa pravidiel tohto systému a/alebo systémov a ktorý je povolený a funguje pravidelne a v súlade s platnou legislatívou;

Sledované obdobie – obdobie odo dňa 1. 5. 2020 do 30. 4. 2021, ku ktorému bola vyhodnocovaná účinnosť Stratégie vykonávania, postupovania a alokácie Pokynov;

Systematický internalizátor – obchodník s cennými papiermi, ktorý organizovane, často, systematicky a významne obchoduje na vlastný účet vykonávaním pokynov Klientov mimo Regulovaného trhu, MTF a OTF bez toho, aby organizoval mnohostranný systém, to platí len ak sa prekročia vopred určené limity, a to limit pre početnosť a systematickosť a limit pre významnosť, alebo ak si obchodník s cennými papiermi zvolí režim systematického internalizátora;

Stratégia – Stratégia vykonávania, postupovania a alokácie Pokynov;

Zákon – zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov;

II. Aplikácia Stratégie

Táto Stratégia sa vzťahuje na vykonávanie, postupovanie a alokáciu Pokynov Profesionálnych a Neprofesionálnych Klientov Banky. Stratégia sa aplikuje vo vzťahu k Pokynom vykonávaným, postupovaným a/alebo alokovaným Bankou pri poskytovaní investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb Bankou v zmysle § 6 Zákona a v súlade s Povoľením, a to najmä na prijatie a postúpenie Pokynu Klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov, alebo vykonanie Pokynu Klienta na jeho účet.

Banka uplatní postupy a opatrenia Stratégie v prípade investičnej služby vykonania Pokynu na účet Klienta vtedy, ak Banka na základe Pokynu Klienta vystupuje ako postupovateľ alebo vykonávateľ Pokynu na vykonanie investičnej služby týkajúcej sa príslušných Finančných nástrojov uvedených v prílohe č. 1.

Stratégiu Banka neuplatní:

- a) v prípade zadania Priameho pokynu Klienta v zmysle Stratégie, a to vo vzťahu ku konkrétnym inštrukciám obsiahnutým v Priamom pokyne,
- b) v prípade, že Klient je oprávnenou protistranou v zmysle § 73u ods. 2 Zákona.

V prípade, že Klient zadá Priamy pokyn s presnou špecifikáciou týkajúcou sa Pokynu, jeho charakteru alebo spôsobu realizácie, Banka je povinná vykonať, postúpiť alebo alokovať Pokyn podľa takejto konkrétnej špecifikácie. Banka v prípade pokynu, alebo konkrétneho aspektu pokynu podľa konkrétnej inštrukcie Klienta prijme dostatočné opatrenia, aby bol dosiahnutý najlepší možný výsledok pre Klienta, pričom takéto konanie sa považuje za splnenie povinnosti získať pre Klienta najlepší možný výsledok. Banka výslovne upozorňuje Klienta, že poskytnutím Priameho pokynu:

- a) Banka nebude môcť uskutočniť kroky na dosiahnutie najlepšieho výsledku vykonania, postúpenia a/alebo alokácie Pokynu uvedené v Stratégii s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní, postupovaní a/alebo alokovaní Pokynov vo vzťahu k špecifickým inštrukciám obsiahnutým v Priamom pokyne,
- b) Banka nenesie zodpovednosť za vykonanie, postúpenie a/alebo alokáciu Pokynu podľa podmienok uvedených v Stratégii,
- c) Banka nemôže zaručiť vykonanie, postúpenie a/alebo alokáciu Pokynu,
- d) výsledok dosiahnutý takto vykonaným, postúpeným a/alebo alokovaným Pokynom sa bude považovať za najlepší možný.

V prípadoch, keď sa špecifické inštrukcie týkajú iba určitej časti Pokynu, Banka bude naďalej uplatňovať Stratégiu pre tie časti Pokynu, ktoré nie sú ovplyvnené špecifickými inštrukciami Klienta, pokiaľ to charakter jednotlivého obchodu dovoľuje.

III. Vykonávanie Pokynov

3.1 Kritériá vykonania Pokynu

Kritériami získania najlepšieho výsledku pre Klienta pri vykonávaní Pokynov Bankou sú:

- a) cena,
- b) náklady vykonania Pokynu,
- c) rýchlosť vykonania Pokynu,
- d) pravdepodobnosť vykonania a vyrovnanie Pokynu,
- e) rozsah a charakter Pokynu,

a to spoločne s inými okolnosťami ovplyvňujúcimi výsledok vykonania Pokynu s prihliadnutím na záujmy Klienta, ktoré sú Banke známe alebo jej musia byť známe.

Vo všeobecnosti, Banka pri vykonávaní Pokynov Klientov používa ako prioritné Kritérium cenu príslušného Finančného nástroja a rýchlosť realizácie spoločne s nákladmi spojenými s vykonaním Pokynu, ktoré vznikli Klientovi, vrátane poplatkov pre miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do

vykonania Pokynu. Na druhej strane, Banka môže na základe vlastného úsudku v prípade niektorých Klientov, Pokynov, Finančných nástrojov alebo Miest výkonu prisúdiť vyššiu prioritu iným Kritériám, ako sú cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu.

V prípadoch, keď Banka vykonáva Pokyn Klienta vo vzťahu k Finančným nástrojom obchodovaným výhradne na OTC trhoch, sa ako prioritné Kritérium použije pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu. V takomto prípade Banka po prijatí Pokynu týkajúceho sa Finančných nástrojov obchodovaných na OTC trhoch a získaní súhlasu Klienta s vykonaním tohto Pokynu na OTC trhoch zabezpečí bezodkladné vykonanie Pokynu Klienta na základe kritéria pravdepodobnosti vykonania a vyrovnania Pokynu. Pri aplikácii Stratégie môže Banka vystupovať pri obchodoch s Finančnými nástrojmi obchodovanými na OTC trhoch ako aktívna protistrana, pričom v niektorých prípadoch stanoví cenu na základe svojich vlastných interne vyvinutých modelov. Pretože v prípade obchodov na OTC trhoch sú transakcie realizované a vyrované mimo organizovaného obchodného systému, Banka nie je zodpovedná za nevykonanie maximálneho úsilia na zabezpečenie povinností vyplývajúcich zo Stratégie v prípade, ak realizácia alebo vyrovanie Pokynu nenastane v dôsledku porušenia povinností na strane Klienta. Za účelom identifikácie najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu pre Klienta Banka neporovnáva výsledky, ktoré môžu byť dosiahnuté na základe aplikácie Stratégie, s výsledkami, ktoré by mohli byť dosiahnuté pre Klienta inou finančnou inštitúciou na základe aplikácie stratégie vykonávania pokynov tejto spoločnosti alebo na základe inej štruktúry poplatkov a provízií. Pri realizácii pokynov na OTC Banka kontroluje korektnosť ceny navrhovanej klientovi podľa zhromaždených dát použitých pre odhad ceny tohto produktu v porovnaní s podobnými produktmi, ak je to možné.

Banka neprijíma žiadnu odmenu, zľavu a ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov Klientov na konkrétne miesto výkonu, akékoľvek prijaté plnenia sú v súlade so Zákomom.

Banka informuje Klientov o mieste vykonania pokynu, pričom pravidelné informácie obsahujú údaje o cene, nákladoch, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania Pokynu.

Banka na žiadosť Klienta preukáže, že Pokyn bol vykonaný v súlade so Stratégiou.

3.2 Faktory ovplyvňujúce Kritériá vykonania Pokynu

Banka pri určovaní dôležitosti Kritérií vykonávania Pokynov Klientov zohľadní tieto skutočnosti:

- a) charakteristiku Klienta,
- b) charakter Pokynu Klienta,
- c) charakteristiku a druh Finančných nástrojov a/alebo investičných služieb, ktoré sú predmetom Pokynu,
- d) charakteristiku Miest výkonu, resp. Miest výkonu, kam/na ktoré môže byť Pokyn postúpený.

Banka sa pri vykonávaní Pokynu Klienta snaží získať **najlepší možný výsledok** pre neho pri zohľadnení Kritérií podľa bodu 3.1. tejto Stratégie.

Ad a): Ak Banka vykonáva Pokyn na účet Neprofesionálneho Klienta, najlepší možný výsledok sa určí z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a náklady spojené s vykonaním Pokynu, ktoré vznikli Klientovi. 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 vykonávania Pokynov a ktoré je dostupné na vykonanie daného Pokynu.

V prípade vykonávania Pokynu na účet Profesionálneho Klienta sa kladie dôraz nielen na cenu Finančného nástroja a na náklady spojené s vykonaním Pokynu, ale aj na rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania Pokynu.

Ad b) a c): Pri určovaní Faktorov, ktoré sú dôležité z hľadiska uplatnenia jednotlivých Kritérií s prihliadnutím na charakter Pokynu, charakteristiku a druh Finančného nástroja a/alebo investičnej služby, Banka vo všeobecnosti vykonáva postupy potrebné na to, aby zabezpečila požiadavky najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu. Banka predovšetkým:

1. pri nákupe alebo predaji cenných papierov obchodovaných na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch – hlavnými Kritériami sú cena a pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu,
2. pri nákupe alebo predaji cenných papierov obchodovaných mimo Regulovaného trhu – hlavným Kritériom je pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu,
3. pri obchodovaní s derivátmi mimo Regulovaného trhu – hlavným Kritériom sú pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania Pokynu a primeranosť Finančného nástroja pre Klienta,
4. pri poskytovaní úschovy listinných cenných papierov – hlavným Kritériom je bezpečnosť uloženia cenných papierov.

Ad d): Zoznam Miest výkonu pre jednotlivé Finančné nástroje je Bankou pravidelne prehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých Miest výkonu, ktoré umožnia Banke získať trvale najlepší možný výsledok vykonávania Pokynov. Banka bezodkladne zverejní nový zoznam miest výkonov na svojej internetovej stránke www.365.bank, pričom Klienti budú

na túto zmenu upozornení vopred pred uzavretím obchodu. Zoznam miest výkonu je uvedený v prílohe č. 2 Stratégie. Banka zohľadňuje, či najlikvidnejší trh poskytuje vo všeobecnosti najlepšie možné podmienky v oblasti cien a nákladov, a preto bude vo všeobecnosti vykonávať Pokyny na takom Regulovanom trhu, na ktorý boli príslušné Finančné nástroje prijaté na obchodovanie. Banka bude spravidla vykonávať Pokyny týkajúce sa Finančných nástrojov prijatých na obchodovanie na príslušnom Regulovanom trhu. Medzi faktory, ktoré sa používajú na výber Miesta výkonu Pokynu patria aj kvalitatívne faktory.

Banka stanoví relatívnu dôležitosť kritérií vykonania Pokynu na základe dostupných informácií z trhu, odborného úsudku a skúseností Banky z jej pôsobenia na finančných trhoch. Popri tom zohľadní Faktory popísané v tomto bode Stratégie. Zároveň Banka pri vykonávaní Pokynu prehodnotí možnú realizáciu Pokynu na rôznych Miestach výkonu pri zohľadnení Faktorov tak, aby dosiahla zabezpečenie požiadavky najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu.

3.3 Druhy Pokynov

1. Trhový pokyn	Pokyn bude vykonaný tak rýchlo, ako je to možné a za najlepšiu možnú cenu.
2. Limitovaný pokyn	Pokyn na kúpu bude môcť byť vykonaný len pri cene nižšej alebo rovnjej limitnej cene pokynu; Pokyn na predaj bude vykonaný len pri cene vyššej alebo rovnjej limitnej cene pokynu. Pokyn na kúpu a/alebo predaj môže byť limitovaný taktiež objemom peňažných prostriedkov. V prípade takto zadaneho Pokynu sa Pokyn vykoná za takú cenu, ktorú bude možné dosiahnuť pri maximálnej miere odbornej starostlivosti za aktuálnu trhovú cenu.
3. Pokyn s časovým obmedzením	Týmto Pokynom si Klient môže stanoviť lehotu platnosti jeho Pokynu.
4. Pokyn „všetko alebo nič“	Týmto Pokynom Klient určuje Banke povinnosť vykonať Pokyn na celý objem Finančných nástrojov, resp. finančných prostriedkov, na ktorý Pokyn znie. Pokyn bude vykonaný iba v prípade, že Banka bude schopná vykonať tento Pokyn v celosti, resp. bude schopná zabezpečiť, aby uvedený Pokyn bol zrealizovaný v celom svojom objeme. Pokiaľ Banka nebude schopná zabezpečiť, aby Pokyn Klienta bol vykonaný v súlade s týmito podmienkami, Pokyn Klienta nebude zrealizovaný, pričom sa bude považovať takéto konanie Banky za konanie, ktorým uskutočnila kroky na dosiahnutie najlepšieho výsledku vykonania alebo postúpenia Pokynu uvedené v tejto Stratégii s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní alebo postupovaní Pokynov.
5. Pokyn „Iceberg“	Pokyn nie je viditeľný v celom svojom objeme, ale len sčasti. Klient si určí celkový objem, objem, ktorý má byť viditeľný a limitnú cenu.

3.4 Výber Miesta výkonu Pokynu

Pokiaľ v Pokyne Klienta nie je ustanovené inak, Banka pri vykonávaní Pokynov Klienta použije pri výbere Miesta výkonu nasledujúce postupy:

- Banka bude vystupovať sama osebe ako Miesto výkonu v prípadoch, keď na základe posúdenia Kritérií a Faktorov uvedených vyššie Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude predstavovať najlepší pre klienta možný výsledok vykonania Pokynu,
- v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré Banka má priamy prístup, Banka pri zohľadnení Kritérií a Faktorov uvedených vyššie vykoná Pokyn na týchto trhoch v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre Klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré Banka nemá priamy prístup, Banka pri zohľadnení Kritérií a Faktorov uvedených vyššie postúpi Pokyn tretej osobe (prostredníctvom ktorej vstupuje na tieto Regulované trhy a takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude predstavovať pre Klienta najlepší možný výsledok vykonania Pokynu),
- v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na jednom alebo viacerých Regulovaných trhoch, na ktoré Banka má priamy prístup alebo na ne pristupuje prostredníctvom tretej osoby, Banka pri zohľadnení Kritérií a Faktorov uvedených vyššie môže vykonať Pokyn na OTC trhoch v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude pre Klienta predstavovať najlepší možný výsledok vykonania Pokynu,
- v prípade Finančných nástrojov obchodovaných na OTC trhoch Banka pri zohľadnení Kritérií a Faktorov uvedených vyššie vykoná Pokyn na OTC trhoch. Banka sa pri výbere Miesta výkonu môže rozhodnúť, že Pokyn Klienta vykoná

prostredníctvom Systematického internalizátora v prípade, ak Banka usúdi, že takto dosiahnutý výsledok vykonania Pokynu bude predstavovať pre Klienta najlepší možný výsledok vykonania Pokynu.

Osobitne Banka pristupuje k výberu Miesta vykonania Pokynu pri vykonaní Pokynu na účet Neprofesionálneho Klienta, kedy Banka vždy zohľadňuje celkové plnenie predstavujúce cenu Finančného nástroja a náklady spojené s vykonaním Pokynu. Banka nikdy neurčuje svoje provízie spôsobom, ktorý diskriminuje určité Miesto vykonania Pokynu.

3.5 Spôsoby vykonávania Pokynov

Banka vykoná Pokyn Klienta jedným z nasledujúcich spôsobov:

- a) vykonanie Pokynu spôsobom, kde Banka sama osebe vystupuje ako Miesto výkonu,
- b) vykonanie Pokynu Klienta spojením s Pokynom iného Klienta,
- c) vykonanie Pokynu na OTC trhoch,
- d) v prípadoch, keď má Banka priamy prístup na Regulovaný trh, vykonanie Pokynu priamo Bankou na Regulovaných trhoch,
- e) v prípadoch, keď nemá Banka priamy prístup na Regulovaný trh, vykonanie Pokynu prostredníctvom tretej strany na Regulovaných trhoch, s ktorou Banka uzatvorila dohodu o vykonávaní Pokynov na týchto trhoch.

V prípadoch, keď Banka sama osebe vystupuje ako Miesto výkonu a vykoná Pokyn Klienta oproti vlastnému portfóliu daného Finančného nástroja, Banka pri určovaní ceny berie do úvahy typ Finančného nástroja, splatnosť, menu, likviditu daného Finančného nástroja, kreditný spread, rating emitenta Finančného nástroja, prípadne iné skutočnosti, ktoré ovplyvňujú výšku ceny Finančného nástroja a použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé, vrátane informácií dostupných z Regulovaných trhov, Systematických internalizátorov, informácií od sprostredkovateľov, brokerských spoločností a distribútorov reálnych dát (napr. Bloomberg, ...), za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu. Súčasne Banka na tento spôsob vykonania Pokynu aplikuje Stratégiu a k vlastnému portfóliu pristupuje ako k Miestu výkonu, t. j. Banka použije spôsob vykonania Pokynu do vlastného portfólia iba v prípadoch, keď má Banka dôvod domnievať sa, že vykonanie Pokynu do vlastného portfólia zabezpečí dosiahnutie najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu, pri zohľadnení Kritérií vykonávania Pokynov. V prípadoch, keď Banka postúpi vykonanie Pokynu tretej strane, Banka vynaloží všetko potrebné úsilie, aby zabezpečila, že tretia strana bude pri vykonaní Pokynu postupovať podľa tejto Stratégie alebo podľa stratégie vykonávania Pokynov, ktorú Banka považuje za vhodnú v záujme dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu pre Klienta. Rovnako Banka môže postúpiť Pokyn tretej strane, ak Banka usúdila, že tretia strana predstavuje pre Klienta najlepšie Miesto vykonania Pokynu.

Banka v súlade so Stratégiou môže vykonať Pokyn Klienta mimo Regulovaného trhu, mimo Systematického internalizátora alebo mimo MTF v prípadoch, keď na základe posúdenia Kritérií a Faktorov prinesie takéto vykonanie Pokynu podľa uváženia Banky najlepší možný výsledok pre Klienta.

Banka môže spájať Pokyny Klienta alebo obchody na vlastný účet s Pokynmi iného Klienta iba v súlade so Stratégiou alokácie Pokynov, ktorá je súčasťou tejto Stratégie. To neplatí pre prípady, keď samotné zvyklosti trhu predpokladajú, že Pokyn Klienta bude vyrovnaný s obchodom na vlastný účet Banky (derivátové obchody týkajúce sa mien).

3.6 Pravidlá vykonávania Pokynov

Banka pri vykonávaní Pokynov bude postupovať tak, aby zabezpečila:

- a) bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie Pokynov Klienta vo vzťahu k Pokynom ostatných Klientov alebo k obchodným záujmom Banky,
- b) vykonanie inak porovnateľných Pokynov Klienta postupne podľa času ich prijatia a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to charakter Pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, keď sa Klient dohodol s Bankou na inom postupe alebo ak to nie je v záujme Klienta,
- c) bezodkladné presné zaznamenanie a alokovanie vykonaných Pokynov Klienta,
- d) okamžité informovanie Neprofesionálneho Klienta o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania Pokynov, o ktorých má Banka vedomosť, a to primeraným alebo vzájomne dohodnutým spôsobom,
- e) bezodkladné a správne prevedenie všetkých Finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov Klienta prijatých pri vyrovnaní vykonaného Pokynu na účet príslušného Klienta,
- f) v prípade, ak ide o limitné Pokyny Klienta týkajúce sa akcií prijatých na obchodovanie na Regulovanom trhu, ktoré nie sú hneď vykonané podľa prevládajúcich trhových podmienok, je Banka povinná prijať opatrenia na umožnenie najskoršieho možného vykonania tohto Pokynu okamžitým zverejnením tohto limitovaného Pokynu Klienta tak, aby sa o tom dozvedeli ostatní účastníci trhu. Túto povinnosť môže Banka splniť postúpením limitného pokynu Klienta na obchodné miesto v zmysle MiFID II. Uvedená povinnosť neplatí, pokiaľ Klient udelil Banke inú inštrukciu alebo pokiaľ ide o výnimku udelenú NBS v zmysle Zákona.

Banka sa súčasne zaväzuje, že nezneužíje informácie o nevykonaných Pokynoch Klienta a prijme príslušné opatrenia na to, aby zabránila zneužitiu týchto informácií zo strany ktorejkoľvek svojej príslušnej osoby, najmä zabezpečí dostatočné a účinné pravidlá pre predchádzanie konfliktom záujmov medzi Klientom a Bankou a medzi Klientmi navzájom.

3.7 Odmietnutie prijatia Pokynu klienta

Banka má právo odmietnuť prijatie Pokynu Klienta, pokiaľ by takto prijatý Pokyn nevyhovoval dobrým mravom, prípadne obchodným zvyklostiam, či podmienkam príslušného trhu, alebo pokiaľ by nebolo možné takto prijatý Pokyn klienta vykonať z titulu aktuálnej situácie na finančnom trhu, prípadne pre rozpor Pokynu s platnou legislatívou, Stratégiou, či inou zmluvnou dokumentáciou, ktorou je klient viazaný.

IV. Postupovanie Pokynov

4.1 Prípady postupovania Pokynov

Banka postupuje Pokyn Klienta tretej osobe v nasledujúcich prípadoch:

- a) ak ide o poskytovanie investičnej služby podľa § 6 ods. 1 písm. a) Zákona – prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov,
- b) ak tretia osoba predstavuje pre Klienta podľa odborného posúdenia Banky najlepšie Miesto vykonania jeho Pokynu,
- c) ak Banka nemá priamy prístup na Regulovaný trh a z tohto dôvodu postúpi Pokyn prostredníctvom tretej strany na vykonanie na Regulovaných trhoch, ak Banka s touto treťou osobou uzatvorila dohodu o vykonávaní Pokynov na týchto trhoch.

V prípade postúpenia Pokynu Klienta tretej osobe vynaloží Banka všetko potrebné úsilie potrebné na to, aby zabezpečenie vykonania Pokynu korešpondovalo so Stratégiou. Za týmto účelom Banka monitoruje kvalitu vykonávania Pokynov zo strany tretích osôb uvedených v tejto Stratégii na účely identifikácie a nápravy nedostatkov.

Banka bude zvyčajne postupovať Pokyny týkajúce sa vydania a/ alebo vrátenia podielových listov spoločnosti 365.invest, správ. spol., a. s.

4.2 Kritériá postupovania Pokynov a Faktory, ktoré ich ovplyvňujú

Na určenie Kritérií postupovania Pokynov a Faktorov, ktoré ovplyvňujú výber týchto Kritérií, platia obdobne body 3.1. a 3.2. Stratégie.

V. Stratégia alokácie Pokynov

Ak Banka spája Pokyn s jedným alebo viacerými Pokynmi Klienta a spojený Pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinná alokovať súvisiace Obchody v súlade s touto Stratégiou alokácie Pokynov nasledovne:

1. Banka pri spájaní Obchodov na vlastný účet s jedným alebo viacerými Pokynmi Klienta nesmie alokovať súvisiace Obchody spôsobom, ktorý Klienta poškodzuje, to znamená, že pokyn Klienta nesmie byť zrealizovaný spôsobom, ktorým by bol Klient poškodený, t. j. cena, za ktorú by bol Klientov Pokyn alokovaný, by bola horšia ako cena porovnateľná na trhu.
2. Banka pri spájaní Pokynov Klienta s Pokynom alebo viacerými Pokynmi iných Klientov nesmie alokovať súvisiace Obchody spôsobom, ktorý Klienta poškodzuje. Ani jeden z Klientov nesmie byť poškodený, t. j. cena, za ktorú sa alokovaný Pokyn zrealizoval, nesmie byť horšia ako cena na trhu v danom momente.
3. Ak nastane situácia, kde Banka spája Pokyn Klienta s Obchodom na vlastný účet a spojený Pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinná alokovať súvisiace Obchody prednostne Klientovi, t. j. Pokyn Klienta je vždy uprednostnený pred Pokynom Banky. Ak Banka preukáže, že bez tohto spojenia by sa Pokyn nemohol vykonať za takých výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať Obchod na vlastný účet proporcionálne v súlade s touto Stratégiou, to znamená, že v prípade, ak nastane situácia, kde nie je možné vykonať Pokyn Klienta za výhodných podmienok, Banka môže alokovať Pokyn na vlastný účet proporcionálne.
4. Ak nastala situácia, že Banka spája Pokyn Klienta s Pokynom alebo viacerými Pokynmi iných Klientov a spojený Pokyn bol čiastočne vykonaný, je povinná alokovať súvisiace Obchody Klientov v súlade s časovou postupnosťou prijatých Pokynov. Ak preukáže, že bez tohto spojenia by Pokyn nemohol byť vykonaný za takých výhodných podmienok, alebo vôbec, môže alokovať Obchod Klientov proporcionálne v súlade s touto Stratégiou, t. j. pomerne percentuálne podľa objemu obchodu.

Stratégia alokácie Pokynov sa nevzťahuje na alokáciu Finančných nástrojov: forwardový menový obchod a menový swap, keďže sa tieto Finančné nástroje alokujú vždy pomocou pokynu, ktorý banka vykoná.

Banka alokuje Pokyny Klientov v nasledujúcich prípadoch:

1. Banka alokuje Pokyny Klientov, kde jeden Klient vystupuje ako predávajúci a druhý Klient ako kupujúci, pričom týmto alokovaním dosiahne najlepší možný výsledok pre Klientov, pri dodržaní kritérií cena, rýchlosť a náklady.
2. Banka alokuje Pokyny Klientov, kde Klienti vystupujú spoločne ako predávajúci resp. kupujúci, a Pokyny boli prijaté v tom istom čase, pričom týmto alokovaním dosiahne najlepší možný výsledok pre Klientov, pri dodržaní kritérií cena, rýchlosť a náklady.
3. Banka alokuje Pokyn Klienta s Pokynom Banky, pri ktorom Klient vystupuje na tej istej strane ako Banka alebo na strane opačnej. Alokovat' takýto Pokyn je možné len v prípade, že samostatný Pokyn by nebolo možné zrealizovať s najlepším možným výsledkom pre Klienta, pri dodržaní kritérií cena, rýchlosť a náklady.

VI. Vyhodnocovanie účinnosti a aktualizácia Stratégie

Banka bude monitorovať účinnosť opatrení na vykonávanie Pokynov a Stratégie na účely identifikácie a nápravy nedostatkov. Banka 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 Klienta, a
- b) či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie Pokynov.

Banka bude pravidelne, najmenej raz ročne a pri podstatných zmenách (pričom podstatnou zmenou môže byť významná udalosť, ktorá by mohla mať vplyv na kritéria najlepšieho spôsobu vykonania pokynu ako sú náklady, cena, rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania a vysporiadania, objem, povaha alebo iný aspekt), aktualizovať Stratégiu. Banka oznámi Klientom všetky podstatné zmeny svojich opatrení na vykonávanie Pokynov alebo zmeny Stratégie prostredníctvom zverejnenia aktualizovanej verzie Stratégie na adrese www.365.bank.

Banka aktualizuje zoznam Miest výkonu na adrese www.365.bank.

VII. Súhlas Klienta

V zmysle § 73o a 73p Zákona je Banka povinná poskytnúť svojim Klientom informácie o Stratégii vykonávania a postupovania Pokynov a súčasne je povinná pred poskytnutím investičnej služby získať predchádzajúci súhlas Klienta so Stratégiou vykonávania Pokynov a s vykonávaním Pokynov na OTC trhoch.

V tejto súvislosti si Banka dovoľuje informovať Klientov, že pri požadovaní poskytnutia investičnej služby alebo vedľajšej služby súvisiacej s Finančnými nástrojmi bude Banka od Klienta vyžadovať predchádzajúci písomný súhlas s vyššie uvedenými skutočnosťami, ktorý sa zväčša poskytuje prostredníctvom rámcovej zmluvy alebo zmluvy ku konkrétnej investičnej službe. V prípade, že Klient neposkytne Banke svoj predchádzajúci súhlas so Stratégiou, Banka nebude môcť poskytnúť investičné služby v plnom rozsahu alebo realizovať s Klientom obchody s Finančnými nástrojmi.

Prehľad Finančných nástrojov a rizík súvisiacich s investovaním do Finančných nástrojov

Prehľad Finančných nástrojov a investičných služieb v zmysle platného povolenia NBS na poskytovanie investičných služieb a vedľajších služieb:

1. prijatie a postúpenie pokynu klienta týkajúceho sa jedného alebo viacerých Finančných nástrojov vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
2. vykonanie pokynu klienta na jeho účet vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
3. obchodovanie na vlastný účet vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
4. investičné poradenstvo vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
 - d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty týkajúce sa mien, úrokových mier alebo výnosov, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti;
5. upisovanie a umiestňovanie Finančných nástrojov na základe pevného záväzku vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;
6. umiestňovanie Finančných nástrojov bez pevného záväzku vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;
7. úschova a správa Finančných nástrojov na účet klienta vrátane držiteľskej správy a súvisiacich služieb, najmä správa peňažných prostriedkov a finančných zábezpek vo vzťahu k Finančným nástrojom:
 - a) prevoditeľné cenné papiere,
 - b) nástroje peňažného trhu,
 - c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania;
8. poskytovanie úverov a pôžičiek investorovi na umožnenie vykonania obchodu s jedným alebo viacerými Finančnými nástrojmi, ak je poskytovateľ úveru alebo pôžičky zapojený do tohto obchodu;

9. vykonávanie obchodov s devízovými hodnotami, ak sú tie spojené s poskytovaním investičných služieb;
10. vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s Finančnými nástrojmi;
11. služby spojené s upisovaním Finančných nástrojov.

Vedľajšie investičné služby uvedené v bodoch 8 – 11 sú vo vzťahu k nasledujúcim Finančným nástrojom:

- a) prevoditeľné cenné papiere,
- b) nástroje peňažného trhu,
- c) cenné papiere a majetkové účasti vo fondoch kolektívneho investovania,
- d) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov, emisných kvót alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti,
- e) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať v hotovosti na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy,
- f) opcie, futures, swapy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať doručením, ak sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme 16a) alebo na organizovanom obchodnom systéme, 16a) okrem veľkoobchodných energetických produktov, 16af) s ktorými sa obchoduje na organizovanom obchodnom systéme a ktoré sa musia vyrovnávať doručením,
- g) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa komodít, ktoré sa môžu vyrovnávať doručením, neuvedené v písmene f), ktoré neslúžia na podnikateľské účely a majú charakter iných derivátových finančných nástrojov,
- h) derivátové nástroje na presun úverového rizika,
- i) finančné rozdielové zmluvy,
- j) opcie, futures, swapy, forwardy a iné derivátové zmluvy týkajúce sa klimatických zmien, dopravných sadzieb, miery inflácie alebo iných úradných hospodárskych štatistík, ktoré sa musia vyrovnávať v hotovosti alebo sa môžu vyrovnávať na základe voľby jednej zo zmluvných strán inak ako z dôvodu platobnej neschopnosti alebo inej udalosti, ktorá má za následok ukončenie zmluvy, ako aj iné derivátové zmluvy týkajúce sa aktív, práv, záväzkov, indexov a iných faktorov, neuvedené v tomto odseku, ktoré majú charakter iných derivátových finančných nástrojov a obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, na mnohostrannom obchodnom systéme alebo na organizovanom obchodnom systéme.

Stratégia vykonávania, postupovania a alokácie Pokynov 365.bank, a. s. sa netýka:

- a) sporiacich a termínovaných účtov,
- b) termínovaných vkladov,
- c) dôchodkových fondov,
- d) netermínovaných obchodov s cudzími menami,
- e) investičného životného poistenia.

Prehľad rizík súvisiacich s investovaním do Finančných nástrojov

Obchody s Finančnými nástrojmi sú ovplyvňované viacerými všeobecnými a špecifickými rizikovými faktormi s vplyvom na výnosovosť alebo stratovosť každej investície. Špecifické riziká investovania a riziká jednotlivých Finančných nástrojov je potrebné vždy posúdiť podľa svojich možností, cieľov a skúseností v oblasti investovania do Finančných nástrojov. Investovanie je vždy potrebné uskutočňovať s vedomím, že očakávané výnosy sú možné, nie sú však zaručené, a to ani v rozsahu návratnosti investície.

Menové riziko

Ak sa zvolí obchod v cudzej mene, tak výnos, resp. vývoj hodnoty tohto obchodu nezávisí len od samotného výnosu Finančného nástroja na zahraničnom trhu, ale závisí aj od vývoja výmenného kurzu cudzej meny vzhľadom na základnú menu investora (napr. EUR). Zmena výmenného kurzu preto môže zvýšiť alebo znížiť výnos a hodnotu investície.

Riziko transferu

Pri obchodoch s príjmami zo zahraničia (napr. zahraničný dlžník), existuje – v závislosti od príslušnej krajiny – dodatočné riziko, spočívajúce v zabránení alebo sťažení realizácie investičného zámeru politickými alebo menovo-právnymi opatreniami. Problémy môžu ďalej nastať aj pri postupovaní pokynu. V prípade obchodov v cudzej mene môžu opatrenia takéhoto druhu viesť aj k tomu, že cudzia mena sa stane voľne nevymeniteľnou.

Riziko krajiny

Riziko krajiny je riziko bonity určitého štátu. Ak príslušný štát predstavuje politické alebo ekonomické riziko, môže to mať negatívny vplyv na všetkých partnerov so sídlom v tomto štáte.

Riziko trhovej likvidity

Možnosť kúpiť, predať, resp. vyrovnať investíciu kedykoľvek za cenu obvyklú na trhu, sa nazýva likvidita. O likvidnom trhu je možné hovoriť vtedy, ak investor môže obchodovať so svojimi Finančnými nástrojmi bez toho, aby už priemerne veľký pokyn (meraný na objeme obratu obvyklom na trhu) viedol k citeľným kolísaniam trhu a nemôže byť alebo môže byť zrealizovaný len na výrazne zmenenej úrovni kurzu.

Riziko bonity

Rizikom bonity sa rozumie nebezpečenstvo vyplývajúce z platobnej neschopnosti partnera, t. j. možná neschopnosť plniť si v stanovenom termíne alebo v plnej miere svoje záväzky ako vyplácanie dividend, úhrada úrokov, úhrada splátok atď. Alternatívnymi pojmami pre riziko bonity je riziko dlžníka alebo riziko emitenta. Tento druh rizika je možné ohodnotiť pomocou takzvaného „ratingu“. Rating je stupnica hodnotení pre posúdenie bonity emitentov. Rating zostavujú ratingové agentúry, pričom sa odhaduje predovšetkým riziko bonity a riziko krajiny. Ratingová stupnica siaha od hodnotenia „AAA“ (najlepšia bonita) po „D“ (najhoršia bonita).

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplýva z možnosti budúcich zmien úrovne úrokov na trhu. Stúpajúca úroveň trhových úrokov vedie počas obdobia platnosti pevne úročených dlhopisov ku kurzovým stratám, klesajúca úroveň trhových úrokov vedie ku kurzovým ziskom.

Kurzové riziko (volatilita)

Kurzovým rizikom sa rozumie možné kolísanie (volatilita) hodnoty jednotlivcej investície alebo konkrétnej štruktúry cash flow. Kurzové riziko môže pri obchodoch s podmienenými záväzkami (napr. menové termínované obchody, futures, upisovanie opcií) viesť k nutnosti navýšenia zabezpečenia (Margin), resp. zvýšiť ich výšku, t. j. zaviazat' likviditu.

Riziko totálnej straty

Rizikom totálnej straty sa rozumie riziko, že sa investícia môže stať bezcennou. Pojmom riziko totálnej straty sa rozumie taktiež riziko solventnosti emitenta cenného papiera, čo predstavuje riziko neschopnosti emitenta splatiť úrok alebo istinu v deň ich splatnosti. Solventnosť emitenta sa môže meniť v dôsledku jedného alebo viacerých faktorov, vrátane faktorov týkajúcich sa emitenta, ekonomického odvetvia emitenta, politickej a ekonomickej situácie v krajine emitenta. Zhoršenie solventnosti emitenta ovplyvní cenu Finančných nástrojov, ktoré emitent vydáva.

Riziko pri nákupe Finančných nástrojov na úver

Nákup cenných papierov na úver predstavuje zvýšené riziko. Prijatý úver musí byť splatený nezávisle od úspechu investície. Okrem toho náklady na úver znižujú výnosy.

Trhové riziko

Trhové ceny Finančných nástrojov môžu stúpať alebo klesať v reakcii na zmeny ekonomických podmienok, úrokových mier, resp. aj v rôznych spôsoboch vnímania konkrétneho Finančného nástroja na trhu.

Inflačné riziko

Inflačné riziko, resp. riziko znehodnotenia peňazí môže tvoriť súčasť kalkulácie potenciálnej výnosovosti alebo stratovosti investície. Nepriaznivý inflačný vývoj môže aj pri pozitívnom vývoji trhovej ceny Finančného nástroja negatívne ovplyvniť vývoj hodnoty investície. Kurz Finančného nástroja v období vysokej inflácie môže podliehať vyššej volatilitě.

Riziko derivátov (odvodených Finančných nástrojov)

Hodnota Finančných nástrojov derivátového typu je odvodená od hodnoty podkladových aktív (akcie, akciové indexy, balíky akcií, cudzie meny), pri ktorých je potrebné brať do úvahy aj prospekty alebo emisné podmienky podkladových aktív, ich štruktúru a ich správanie v odlišných ekonomických podmienkach.

Klient berie na vedomie, že vyššie uvedené poučenie o rizikách má charakter všeobecnej informácie a neobsahuje špecifické riziká spojené s niektorými druhmi a typmi Finančných nástrojov. Je vo vlastnom záujme klienta, aby sa podľa svojich možností oboznámil s jednotlivými aspektmi investície, ktorú chce uskutočniť, pričom má právo požiadať banku o potrebné informácie a vysvetlenia.

Riziká jednotlivých produktov

Riziká súvisiace s investovaním do jednotlivých produktov sú zhodné pre všetky kategórie Klientov.

Akcia

Akcia je zastupiteľný cenný papier predstavujúci podiel na základnom imaní spoločnosti, s ktorým sú spojené práva akcionára ako spoločníka podieľať sa podľa stanov spoločnosti na jej riadení, jej zisku a na likvidačnom zostatku pri zániku spoločnosti. Výnos z investovania do akcií sa skladá z výplat dividend (podiel na zisku vyplácaný na základe rozhodnutia valného zhromaždenia) a kurzových ziskov/strát. Podstatná časť výnosov z investovania do akcií vyplýva z vývoja hodnoty/kurzu akcie (kurzové riziko), z čoho vyplýva kurzové riziko.

Kurzové riziko

Investovanie do akcií patrí medzi rizikovejšie investície. Akcia je cenný papier, ktorý je spravidla obchodovaný na Regulovanom trhu. Kurz je stanovený obvykle denne podľa ponuky a dopytu. Vo všeobecnosti sa kurz akcie (a tým aj výnos z investície) orientuje podľa ekonomického vývoja podniku, ako aj podľa všeobecných ekonomických a politických rámcových podmienok a aj iracionálnych faktorov (nálady, názory).

Riziko bonity

Klient ako akcionár má podiel na základnom imaní nebonitnej, insolventnej spoločnosti, t. j. tej, ktorá sa stane bezcennou.

Riziko trhovej likvidity

V prípade titulov málo sa vyskytujúcich na trhu (predovšetkým kótovanie na neregulovaných trhoch, mimoburzové obchody) môže byť obchodovateľnosť problematická. Majiteľ cenného papiera vlastní bonitný cenný papier, napriek tomu tento nevie prediť.

Dlhopis

Dlhopis je cenný papier, s ktorým je spojené právo majiteľa požadovať splatenie dlžnej sumy v menovitej hodnote, resp. na vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhopisy (ďalej len „emitent“) tieto záväzky splniť. Výnos z dlhopisu sa skladá z rozdielu medzi cenou dosiahnuteľnou pri predaji alebo pri splatení dlhopisu a kúpnu cenou. V prípade, že dlhopis bude držaný až do splatnosti, možno výnos vopred stanoviť.

Pri variabilnom zúročení dlhopisu nie je možné vopred uviesť výnos. Ako porovnávací hodnotu pre výnos sa používa výnos do splatnosti (na konečnú splatnosť), ktorá je vypočítavaná podľa zaužívaných medzinárodných štandardov. Ak dlhopis ponúka výnos výrazne prekračujúci výnos dlhopisov s porovnateľnou splatnosťou, musí to mať osobitné dôvody, napr. zvýšené riziko bonity. Pri predaji pred splatením nie je dosiahnuteľná predajná cena istá, výnos môže byť preto vyšší alebo nižší ako pôvodne vypočítaný výnos. Pri výpočte výnosu treba zohľadniť aj zaťaženie poplatkami.

Riziko bonity

Riziko, že dlžník nesplní svoje záväzky alebo ich bude môcť splniť len čiastočne, napr. pri platobnej neschopnosti. Pri svojom rozhodnutí o investovaní musí preto Klient zohľadniť bonitu dlžníka. Spôsobom posúdenia bonity dlžníka môže byť tzv. rating (= posúdenie bonity dlžníka nezávislou ratingovou agentúrou). Rating „AAA“, resp. „Aaa“ znamená najlepšiu bonitu; čím horší je rating (napr. rating B- alebo C), tým vyššie je riziko bonity – tým vyššie je pravdepodobne aj zúročenie (riziková prémie) cenného papiera na úkor zvýšeného rizika výpadku (riziko bonity) dlžníka.

Kurzové riziko

Ak je dlhopis držaný až do konca splatnosti, Klient pri jeho splatení získa hodnotu, ktorá bola uvedená v emisných podmienkach. Klient musí mať v tejto súvislosti na zreteli riziko predčasného vypovedania zo strany emitenta, ak je to v emisných podmienkach stanovené. Pri predaji pred koncom splatnosti Klient získa spravidla trhovú cenu, resp. cenu vopred stanovenú v emisných podmienkach cenného papiera. Trhová cena sa riadi podľa ponuky a dopytu, ktoré okrem iného závisia od aktuálnej úrovne úrokových sadzieb na finančnom trhu. Napríklad cena pevne úročených dlhopisov bude klesať, ak budú úroky za porovnateľné splatnosti narastať, a opačne, dlhopisy budú mať vyššiu hodnotu, ak budú úroky za porovnateľné splatnosti klesať. Aj zmena bonity dlžníka môže mať vplyv na cenu dlhopisu.

Riziko trhovej likvidity

Obchodovateľnosť dlhopisov môže závisieť od rôznych faktorov, napr. od objemu emisie, zostatkovej doby splatnosti, pravidiel na burze, trhovej situácie. Nelikvidný dlhopis môže byť ťažko predajný, resp. nepredajný a v tom prípade je jedinou možnosťou držať ho do splatnosti.

Podielový list

Je to 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. Hlavné typy sú akciové fondy, dlhopisové fondy a zmiešané fondy, ktoré investujú tak do akcií, ako aj do dlhopisov. Ďalej sa rozlišuje medzi distribučnými fondmi (vyplácajúcimi dividendy) a rastovými fondmi (ktoré

nevyplácajú dividendy). Fond ochrany vkladov, ani garančný fond investícií nechráni prostriedky klienta investované do podielových listov.

Kurzové riziko/Riziko oceňovania

Riziko pri investícii do podielového fondu Riziko pri investícii do podielového fondu závisí prevažne od investičnej politiky a od vývoja na trhu. Napriek tomu, že podiely možno za normálnych okolností kedykoľvek vrátiť, sú podielové fondy Finančnými nástrojmi, ktoré majú ekonomický zmysel len počas dlhšej doby investovania. Fondy môžu byť obchodované aj na burzách. Kurzy, ktoré sa tvoria na príslušných burzách, sa môžu odchyľovať od ceny spätného odkúpenia. S uvedeným súvisia aj riziká týkajúce sa akcií.

Pokladničné poukážky

Nástroje peňažného trhu – cenné papiere finančného trhu so splatnosťou do 1 roka. Riziká nástrojov peňažného trhu vo väčšine zodpovedajú rizikám dlhopisu.

Forwardový menový obchod

Predstavuje nákup alebo predaj určitého množstva hlavnej meny za vedľajšiu menu pri dohodnutom forwardovom kurze, s vopred dohodnutým dňom splatnosti iným, ako je deň spotovej valuty, avšak najskôr v deň uzavretia obchodu. Forwardový kurz je odvodený od aktuálneho spotového kurzu platného na medzibankovom devízovom trhu v čase uzavretia obchodu, pri zohľadnení doby trvania obchodu a úrokového diferenciálu medzi oboma menami, ktoré sú predmetom forwardového menového obchodu.

Riziko bonity

Riziko protistrany predstavuje riziko, že Klient nezrealizuje v budúcnosti dohodnutý menový obchod s dohodnutým výmenným kurzom. Za týmto účelom sa Klientovi viažu peňažné prostriedky, tzv. kolaterál.

Riziká pri forwardových menových kontraktach sú obdobné s rizikami uvedenými pri futures.

Forward na úrokovú mieru (Forward Rate Agreements, FRA)

FRA je dohoda medzi dvoma stranami o fixovaní úrokovej sadzby na určité dohodnuté časové obdobie v budúcnosti na dohodnutý objem peňazí. V deň vyrovnania nedochádza k pohybu istiny, ale vyrovnáva sa len rozdiel medzi dohodnutou sadzbou FRA a aktuálnou referenčnou úrokovou sadzbou v dohodnutý deň. Tento rozdiel sa vyrovná na začiatku dohodnutého časového obdobia.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplýva z neznalosti pohybu výšky trhových úrokov v budúcnosti. Úrokové riziko je o to väčšie, o čo viac sa trhovú úroková sadzba mení.

Riziko bonity

Riziko bonity pri FRA spočíva v možnosti nesplácania zmluvnej strany, čiže v prechodnej alebo úplnej neschopnosti realizovať FRA a v prípadnom drahšom dodatočnom krytí dlhov na trhu.

Riziká pri forwardových kontraktach na úrokovú mieru sú obdobné s rizikami uvedenými pri futures.

Menový swap

Menový swap je výmena dvoch mien po určitom časovom intervale. Úrokový rozdiel oboch dotknutých mien je zohľadnený prostredníctvom prirážky a zrážky v spätnom výmennom kurze. Poskytnutie, resp. prijatie protihodnoty meny sa realizuje s rovnakou valutou.

Zisk/strata z menových swapov vyplýva z pozitívneho/negatívneho vývoja úrokového rozdielu.

Riziko bonity

Riziko bonity pri menových swapoch spočíva v nebezpečenstve platobnej neschopnosti partnera, čiže v prechodnej alebo úplnej neschopnosti realizovať menový swap a v prípadnom drahšom dodatočnom krytí dlhov na trhu.

Riziko transferu

Možnosti transferu jednotlivých mien môžu byť špeciálne ohraničené príslušným domovským štátom meny. Riadna realizácia menového swapu by tým bola ohrozená.

Úrokový swap (IRS)

Úrokový swap je výmena úrokových platieb medzi dvoma stranami v rovnakej mene alebo v rôznych menách (cross currency swap), počas obdobia, ktoré je uvedené v kontrakte. Výnos z úrokového swapu nemôže byť stanovený vopred.

Úrokové riziko

Úrokové riziko predstavuje riziko straty pre kupujúceho/predávajúceho, v dôsledku pohybu úrokových sadzieb v budúcnosti, ak úroková sadzba klesá/rastie.

Riziko bonity

Riziko bonity pri úrokových swapoch spočíva v možnosti nesplácania zmluvnej strany, čiže v prechodnej alebo úplnej neschopnosti realizovať IRS a v prípadnom drahšom dodatočnom krytí dlhov na trhu.

Opčné kontrakty (opcie)

Zmluvný vzťah, ktorý dáva majiteľovi opcie (osoba oprávnená nakladať s právom) právo, nie však povinnosť, kúpiť či predáť podkladové aktívum za vopred stanovenú cenu (realizačná, tzv. „strike“ cena) počas dohodnutej doby.

Opcie obsahujú na jednej strane práva, na druhej strane záväzky s krátkou dobou splatnosti a definovanými termínmi splatnosti, resp. dodania. Z opcií vyplýva riziko vypršania opčného práva z dôvodu neuplatnenia tohto práva včas, to znamená, že opcia sa stane bezcennou. V prípade, ak nebude potrebné dodatočné zabezpečenie poskytnuté včas, Banka vyrovná pozície Klienta a prípadnú stratu pokryje využitím zabezpečenia, ktoré jej Klient poskytol predtým.

Riziko totálnej straty prémie

Pre kupujúceho opcie vzniká riziko straty celej hodnoty prémie, ktorá musí byť zaplatená bez ohľadu na to, či bude opcia realizovaná, alebo nie.

Riziko bonity

Je to riziko, že zmluvná strana nebude platiť, čo vedie k strate už zaplatenej prémie a následnej potrebe drahšieho dodatočného krytia záväzku nákupom na trhu.

Menové riziko

V prípade menových opcií je riziko spočívajúce v možnosti fluktuácie hodnoty menového kurzu počas životnosti opcie, čím je možná výška straty pre vypisovateľa opcie v podstate neobmedzená.

Úrokové riziko

Riziko vyplývajúce z neznalosti budúcich zmien trhových úrokov. Toto riziko je tým väčšie, čím výraznejšie sa mení trhovú úrokovú sadzbu.

Futures

Dohoda o dodávke a prijatí podkladového aktíva v budúcnosti za cenu stanovenú v súčasnosti. Kupujúci je povinný prijať dodávku a zaplatiť predávajúcemu a predávajúci je povinný dodať podkladové aktívum kupujúcemu. Futures kontrakty sú obchodované vždy na burze, zatiaľ čo forwardy mimo burzy. Futures kontrakt je štandardizovaný čo sa týka objemu kontraktu, druhu podkladového aktíva, splatnosti a na trhu sa určuje iba cena. Pri uzatváraní kontraktu sú oba subjekty povinné zložiť tzv. margin (doplnenie zabezpečenia, kolaterál, marža, preddavok či depozitum) ako vklad v klíringovom centre na burze. Klíringové centrum preberá na seba riziko z obchodov (neuhradenie záväzku Klientom nenesie druhý Klient, ale klíringové centrum).

Riziko pákového efektu

Spôsobuje pri futures väčšie zisky, ale taktiež väčšie straty v porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva.

Menové riziko

Tomuto riziku podlieha každý futures kontrakt emitovaný v cudzej mene. Zmena výmenného kurzu preto môže zvýšiť alebo znížiť výnos a hodnotu investície.

Trhové riziko

Ide o riziko straty zo zmeny trhových cien a tiež zmien hodnôt Finančných nástrojov.

Riziko úplnej straty

Pri nepriaznivom vývoji hodnoty podkladového aktíva musí investor doplniť finančné prostriedky na svoj účet (denné vyrovnanie). Ak tak investor neurobí, Banka je oprávnená čerpať prostriedky z maržového vkladu, ktorý potom musí byť znovu navýšený.

Riziko volatility

Na niektorých trhoch môže uzatvorenie futures pozícií (predaj/spätný nákup zmlúv) viesť k značnému a nevýhodnému kolísaniu cien v prípade nadpriemernej ponuky alebo nadpriemerného dopytu.

Miesta výkonu

Miestom výkonu sa rozumie Regulovaný trh, MTF, OTF a Systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte.

Zoznam Miest výkonu, ktoré Banka využíva pri vykonávaní Pokynov Klientov pre jednotlivé Finančné nástroje, uvedený v tejto prílohe č. 2 Stratégie je zverejnený na adrese www.365.bank. Zoznam Miest výkonu nie je obsiahly, ale zahŕňa Miesta výkonu, na ktoré Banka kladie dôraz pri vykonávaní Pokynov v zmysle Stratégie. Zoznam Miest výkonu bude Banka prehodnocovať a aktualizovať v zmysle Stratégie. Banka informuje svojich klientov o aktuálnom zozname Miest výkonu prostredníctvom tejto Stratégie na svojom webovom sídle www.365.bank, pričom Banka pri vykonávaní Pokynov Klientov pre jednotlivé Finančné nástroje môže:

- využiť pri vykonávaní pokynu Klienta iné Miesta výkonu okrem Miest výkonu uvedených v tomto zozname v prípade, keď Banka usúdi, že je to v súlade so Stratégiou a v súlade s účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania Pokynu pre Klienta,
- pridávať a odobrať ktorékoľvek Miesto výkonu zo zoznamu,
- Banka je oprávnená vo výnimočných prípadoch použiť protistranu, ktorá nie je zahrnutá do zoznamu schválených protistrán, napr. pri Pokyne pre nákup/predaj neštandardných Finančných nástrojov.

V prípadoch, kedy Banka sama osebe vystupuje ako Miesto výkonu, Banka použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé, vrátane informácií dostupných z Regulovaných trhov, MTF, OTF, Systematických internalizátorov, tvorcov trhu, transferových agentov alebo iných poskytovateľov likvidity za účelom dosiahnutia možného výsledku vykonania Pokynu.

Faktory, ktoré ovplyvňujú výber miesta výkonu k finančným nástrojom sú uvedené v bode 3 Stratégie.

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 Banky na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v Stratégii a ktoré je dostupné na vykonanie daného pokynu.

Zároveň sa Banka zaväzuje, že neprijme žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu za smerovanie pokynov klientov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu.

Nižšie uvedené Miesta výkonu využíva Banka pre Neprofesionálnych i pre Profesionálnych klientov, pričom pri výbere najlepšieho Miesta výkonu postupuje v zmysle Stratégie.

Zoznam Miest výkonu – akcie, dlhopisy:

365.bank, a. s.
Burza cenných papierov v Bratislave, a.s.
Bloomberg
OTC trhy
MTF

Zoznam Miest výkonu – podielové listy:

365.bank, a. s.

Zoznam Miest výkonu – deriváty, okrem futures:

365.bank, a. s.
MTF
OTC trhy

Zoznam Miest výkonu – futures:

OTC trhy
MTF

Zoznam Miest postúpenia pokynu – podielové listy:

365.invest, správ. spol., a. s.

Pokyny Klienta týkajúce sa Finančných nástrojov môžu byť v súlade s touto Stratégiou vykonávané aj mimo Regulovaných trhov, MTF a OTF. Takýto spôsob vykonania sa uskutoční len s predchádzajúcim výslovným súhlasom, ktorý Klient udelil pri podpise zmluvy alebo dokumentu oddeleného od zmluvy. Zároveň klient berie na vedomie možné následky a riziká spojené s pokynom vykonaným na OTC.

Informácia o dostupnosti prospektu Finančného nástroja

V prípade, že Banka pre Klienta obstaráva Finančný nástroj, ktorý je predmetom verejnej ponuky a ak bol v súvislosti s touto ponukou zverejnený prospekt, Banka postupuje v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu a § 120 Zákona. Informácie o verejnej ponuke cenných papierov zverejňuje NBS na svojej internetovej stránke <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom-prakticke-informacie/zoznamy-subjektov-registre-a-formulare/zoznamy-subjektov/trh-cennych-papierov/verejna-ponuka-cennych-papierov>). Podrobné informácie, vrátane prospektov týkajúce sa podielových listov podielových fondov 365.invest, správ. spol., a. s., sú zverejnené na jej internetovej stránke www.365invest.sk.