

Stratégia vykonávania a alokácie pokynov

Najlepší možný výsledok (Best execution)

Sympatia Financie, o.c.p., a.s., so sídlom Vajnorská 21 A, 831 03 Bratislava – mestská časť Nové Mesto, Slovenská republika, IČO: 35 842 369, zápis v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 2995/B (ďalej len „spoločnosť“) sa pri vykonávaní pokynov klientov riadi takými opatreniami, aby v záujme klientov dosiahla najlepší možný výsledok.

Kritériá vykonávania pokynov

Pri vykonávaní pokynov klientov spoločnosť zohľadňuje niekoľko kritérií, ktorým priraduje poradie dôležitosti nasledovne:

- cena (aktuálna cena na konkrétnom mieste výkonu),
- náklady (všetky poplatky spoločnosti a tretích strán),
- rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania pokynu v závislosti na jeho veľkosti a povahe (likvidita miesta výkonu pokynu).

Pri určovaní dôležitosti kritérií spoločnosť zohľadňuje:

- charakteristiku a kategóriu klienta, či ide o profesionálneho alebo neprofesionálneho klienta,
- charakteristiku FN, ktorý je predmetom pokynu,
- charakteristiku miesta výkonu, kam je pokyn postúpený.

Ak je pokyn vykonávaný na účet neprofesionálneho klienta, najlepší možný výsledok predstavuje celkové plnenie, ktoré zahŕňa cenu FN a všetky náklady klienta priamo spojené s vykonaním pokynu, vrátane poplatkov spoločnosti, poplatkov miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojených do vykonania pokynu.

Limitovaný pokyn

Ak ide o limitovaný pokyn klienta (pokyn klienta s limitovanou cenou na nákup alebo predaj FN) týkajúci sa akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu a pokyn nie je možné hneď vykonať podľa prevládajúcich trhových podmienok, spoločnosť prijme opatrenia (ak klient výslovne nevydá iné inštrukcie), ktoré povedú k najskoršiemu možnému vykonaniu tohto pokynu a to zverejnením tohto limitovaného pokynu klienta v spravodajskom elektronickom systéme regulovaného trhu alebo iného miesta výkonu, alebo upovedomí o limitovanom pokyne všetkých svojich zahraničných obchodníkov. Spoločnosť postúpi limitovaný pokyn klienta na regulovaný trh alebo na mnohostranný obchodný systém, ak je to možné.

Konkrétna inštrukcia klienta

Ak klient vydá konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa pokynu alebo jeho špecifického charakteru, spoločnosť je povinná vykonať pokyn podľa takejto konkrétnej inštrukcie. Takáto inštrukcia môže zabrániť spoločnosti postupovať podľa tejto stratégie, ktorej cieľom je dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre klienta a tým sa klient vystavuje riziku, že spoločnosť najlepší možný výsledok pre klienta nedosiahne. Povinnosť dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov klientov zo strany spoločnosti je však splnená.

Spájanie pokynov klientov

Spoločnosť môže zlučovať a alokovať pokyny klientov v súlade s článkom 67 až 69 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uverenej smernice (ďalej len „**Delegované nariadenie**“) pokiaľ sa pokyny zhodujú a v ničom sa navzájom neodlišujú. Účinok takéhoto spojenia viacerých pokynov od rôznych klientov môže byť vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu v niektorých prípadoch, alebo pri určitých podmienkach a situáciách na trhu v jeho neprospech. Spoločnosť sa zaväzuje, že ak je evidentné, že by malo dôjsť k efektu znevýhodnenia výsledku vykonania niektorého pokynu v dôsledku spájania viacerých pokynov, nebude pokyny spájať. Spoločnosť nespája žiadne pokyny klientov so žiadnymi obchodmi na vlastný účet.

Spoločnosť nesmie vykonávať pokyn klienta alebo transakciu na vlastný účet v zlúčení s pokynom iného klienta, pokiaľ nie sú splnené tieto podmienky:

- a) je nepravdepodobné, že zlúčenie pokynov a transakcií bude celkovo nevýhodné pre ktoréhokoľvek klienta, ktorého pokyn sa má zlúčiť;
- b) každý klient, ktorého pokyn sa má zlúčiť, je informovaný o tom, že účinok zlúčenia vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu môže byť pre neho nevýhodný;
- c) je zavedená a účinne vykonávaná alokačná politika, v ktorej sa stanovuje spravodlivá alokácia zlúčených pokynov a transakcií vrátane spôsobu, ako objem a cena pokynov určujú alokácie a zaobchádzanie s čiastočným vykonávaním pokynov.

Spravodlivé vykonanie pokynu

Spoločnosť vykonáva pokyny klientov na základe stratégie ihneď, spravodlivo a pohotovo vo vzťahu k pokynom ostatných klientov a to tak že:

- spoločnosť, resp. jej zamestnanec, ktorý je podľa zmluvy oprávnený prijať pokyn od klienta, ihneď odovzdá pokyn Úseku správy aktív a obchodovania; zamestnanec tohto úseku prekontroluje správnosť všetkých náležitostí tohto pokynu; v prípade, že pokyn je správny, postúpi pokyn podľa stratégie na príslušné miesto výkonu ihneď, ak je to v záujme klienta, resp. hneď ako sa na príslušnom mieste výkonu začne obchodovať;
- porovnateľné pokyny klientov sa vykonávajú ihneď a postupne podľa času ich prijatia spoločnosťou, s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo prevládajúce podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta;
- ak je čas prijatia zhodných pokynov od viacerých klientov totožný, spoločnosť pokyny klientov spája; ak spojené pokyny všetkých klientov nie je možné vykonať pri ich limitnej cene (v prípade limitovaného pokynu) alebo rovnakej trhovej cene v celom objeme (v celkovom počte jednotiek) spojených pokynov, spojené pokyny sú vykonané v čiastočnom objeme (v čiastočnom počte jednotiek) a budú uspokojené pomerne podľa objemu jednotlivých pokynov k vykonanému spojenému pokynu;
- pokyny vykonané na účet klientov sú ihneď a presne zaznamenávané v obchodnom denníku spoločnosti a sú alokované;
- ak má spoločnosť vedomosť o akýchkoľvek vážnych prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov, je povinná o tom neprofesionálneho klienta vopred informovať.

Miesto výkonu

Miestom výkonu zahŕňa regulovaný trh, MTF, OTF systematického internalizátora alebo tvorcu trhu, alebo iného poskytovateľa likvidity alebo subjekt, ktorý v tretej krajine vykonáva podobnú funkciu, ako sú funkcie vykonávané ktorýmkoľvek z uvedených subjektov.

Spoločnosť nijakým spôsobom nezvýhodňuje ani nediskriminuje ktorékoľvek príslušné miesto výkonu pokynu.

Ak je možné pokyn vykonať na viacerých konkurenčných trhoch (miestach výkonu), spoločnosť vyberie také miesto výkonu, kde dosiahne najnižšiu/najvyššiu cenu v prípade kúpy/predaja FN a tiež kde sú s vykonaním pokynu a následným finančným a/alebo majetkovým vyrovnaním spojené najnižšie náklady a poplatky, vrátane poplatkov tretích strán. Zároveň spoločnosť zohľadňuje pravdepodobnosť a rýchlosť vykonania pokynu v závislosti na veľkosti a povahe pokynu a to tak, že vyberá miesto výkonu s najvyššou likviditou pre daný FN, aby sa dosiahlo čo možno najrýchlejšie zrealizovanie pokynu v celom objeme alebo počte jednotiek, ak cena na danom trhu alebo mieste výkonu zodpovedá požadovanej cene v pokyne a takéto vykonanie pokynu je v záujme klienta.

Zoznam miest výkonu k jednotlivým FN:

Zoznam búrz je uvedený na webovom sídle spoločnosti www.sympatia.sk

1. Akcie a iné majetkové FN. Vykonanie obchodu so slovenskými akciami spoločnosť uskutočňuje na Burze cenných papierov v Bratislave (BCPB) postúpením pokynu členovi BCPB, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Zahraničné majetkové cenné papiere spoločnosť obchoduje na lokálnych burzách prostredníctvom niektorého zo zahraničných obchodníkov, ktorých schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. Miesta výkonu pokynov s akciami a inými majetkovými FN sú zvyčajne burzy, na ktorých sa tieto FN bežne obchodujú. Spoločnosť vyberá konkrétnu burzu podľa možnosti vykonania konkrétneho pokynu pre klienta s najlepším možným výsledkom, čo sa týka ceny FN, rýchlosti a pravdepodobnosti vykonania pokynu ako aj poplatkov spoločnosti a tretích strán.
2. Podielové listy. Pokyny s podielovými listami sa vykonávajú podobne ako s akciami v prípade, že existuje pre podielové listy verejný regulovaný trh alebo mnohostranný obchodný systém. Ak tieto miesta výkonu pre podielové listy neexistujú, spoločnosť vykoná pokyn prostredníctvom systematického internalizátora, tvorcu trhu alebo iného poskytovateľa likvidity pre konkrétny podielový list.
3. Dlhopisy. Obchody s dlhopismi obchodovateľnými na BCPB vykonáva spoločnosť na mimoburzovom trhu (OTC) alebo na BCPB postúpením pokynu členovi BCPB, ktorým je Slovenská sporiteľňa, a.s. Zahraničné dlhopisy, eurobondy a pod. sa zvyčajne neobchodujú na burzách, ale silné medzinárodné banky (systematickí internalizátori, tvorcovia trhu a iní poskytovatelia likvidity) tvoria pre tieto FN mimoburzový trh (OTC). Z toho dôvodu spoločnosť obchoduje tieto FN s oprávnenými protistranami, ktorými sú veľké medzinárodné banky (Banca IMI Londýn, Credit Suisse Zurich, Royal Bank of Scotland, KBC, Bank Austria Creditanstalt Viedeň, RZB Viedeň, DEXIA Luxemburg a pod.) a ktoré schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. Spoločnosť vykoná pokyn s tou oprávnenou protistranou, ktorá poskytuje v čase výkonu pokynu najlepšie podmienky pre dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre klienta.

Na obchody so slovenskými akciami a dlhopismi obchodovanými na BCPB ako aj na obchody so zahraničnými akciami a dlhopismi využíva spoločnosť elektronické platformy v systéme poskytovateľa informácií z finančných trhov a správ – BLOOMBERG L.P. New York. Pomocou týchto platforiem

postupuje spoločnosť pokyn elektronicou formou zahraničným obchodníkom alebo oprávneným protistranám uvedeným v bode 1. – 3.

Realizácia mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému

Ak je najlepším miestom výkonu miesto výkonu mimo regulovaného trhu alebo mimo mnohostranného obchodného systému, klient musí zadať všeobecný súhlas (v zmluve) s takýmto vykonávaním ešte pred zadaním samotného pokynu.

Zodpovednosť za zúčtovanie a vyrovnanie

Spoločnosť prijala potrebné opatrenia súvisiace s vyrovnaním vykonaného pokynu alebo so zabezpečením tohto vyrovnania. Všetky finančné nástroje a peňažné prostriedky klienta prijaté pri vykonaní tohto pokynu budú bezodkladne a správne prevedené na účet príslušného klienta.

Nezneužívanie informácií

Spoločnosť ani ktorákoľvek jej príslušná osoba nesmie zneužiť akékoľvek informácie o akýchkoľvek pokynoch klientov.

Monitoring stratégie a jej opatrení

Spoločnosť monitoruje účinnosť opatrení na vykonávanie pokynov a stratégiu. Spoločnosť raz ročne vyhodnocuje účinnosť stratégie, či miesta výkonu v nej zahrnuté umožňujú získať najlepší možný výsledok pre klienta a či je potrebné urobiť zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov. Spoločnosť oznamuje klientom všetky podstatné zmeny svojich opatrení na vykonávanie pokynov alebo stratégie.

Poskytovanie informácií o stratégii

Spoločnosť je povinná poskytnúť klientom informácie o tejto stratégii. Touto stratégiou sa spoločnosť riadi na základe písomného súhlasu klienta, ktorý svojim podpisom v zmluve potvrdzuje, že stratégii a všetkým informáciám v nej obsiahnutým porozumel a s nimi súhlasí.

Táto stratégia vykonávania pokynov bola schválená Predstavenstvom Sympatia Financie, o.c.p., a.s.

V Bratislave dňa 31. 12. 2021