

Stratégia vykonávania pokynov

v súlade s ustanovením § 73p zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon“)

1. Účel tejto stratégie

V súlade so Zákonom, prostredníctvom ktorého bola implementovaná smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (ďalej len „MiFID“), ako aj delegovaného nariadenia Komisie 2017/565, musia finančné inštitúcie prijať všetky dostatočné opatrenia, pomocou ktorých by pri vykonávaní pokynov dosiahli čo najlepší možný výsledok pre svojich klientov. Tieto opatrenia musia byť v súlade so Zákonom zdokumentované v stratégii vykonávania pokynov, ktorou je v Československej obchodnej banke, a.s. (ďalej len „ČSOB“ alebo „banka“) dokument „Stratégia vykonávania pokynov“ (ďalej len „Stratégia“).

Stratégia platí pre klientov, ktorí sa podľa MiFID zaraďujú medzi neprofesionálnych a profesionálnych klientov a pre finančné nástroje spadajúce pod režim MiFID.

V prípade, že klient neposkytne konkrétnu inštrukciu, ČSOB sa pokúsi vykonať pokyny v súlade s touto Stratégiou.

2. Prístup k najlepšiemu spôsobu vykonávania pokynov (tzv. best execution)

2.1. Kritériá najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

Vykonávanie pokynov môže byť ovplyvnené niekoľkými faktormi (napr. cenou, nákladmi, rýchlosťou, pravdepodobnosťou výkonu a vysporiadania, veľkosťou, povahou alebo inými aspektami, ktoré sú dôležité pri realizácii pokynu).

Na určenie relatívnej dôležitosti jednotlivých faktorov, ČSOB zohľadní nasledovné kritériá:

- vlastnosti klienta, vrátane zaradenia klienta medzi neprofesionálnych alebo profesionálnych klientov;
- vlastnosti pokynu klienta; vrátane toho, keď pokyn zahŕňa transakciu financovania prostredníctvom cenných papierov.
- triedu finančných nástrojov;
- vlastnosti miest výkonu, kam možno tento pokyn nasmerovať.

U neprofesionálnych klientov sa najlepší výsledok určí na základe zváženia všetkých podmienok, ktoré vychádzajú z celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a všetkých nákladov súvisiacich

s výkonom pokynu. U profesionálnych klientov vo všeobecnosti platí, že na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pokynov zadaných týmto typom klientov zohrávajú relatívne dôležitú úlohu aj faktory ako je cena a náklady. V ďalšom poradí: rýchlosť vykonania pokynu, pravdepodobnosť vykonania pokynu a vysporiadania, veľkosť pokynu, povaha pokynu.

Banka je oprávnená na základe vlastného úsudku v prípade klienta, jeho pokynov, finančných nástrojov alebo miest výkonu, prisúdiť vyššiu prioritu iným kritériám ako je cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu. Relatívna závažnosť kritérií závisí od konkrétneho typu transakcie a klienta.

V prípadoch, kedy ČSOB vykonáva pokyn klienta vo vzťahu k finančným nástrojom obchodovaným výhradne na Over-the-Counter (ďalej len “OTC”) trhoch (t.j. mimo regulovaného trhu, mimo mnohostranného obchodného systému a mimo organizovaného obchodného systému), ČSOB ako prioritné kritérium použije cenu, pravdepodobnosť vykonania a vysporiadania pokynu. V takomto prípade, ČSOB 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 vysporiadania pokynu. V prípadoch, ak je pokyn vykonaný na OTC trhoch, ČSOB kontroluje, či je cena navrhnutá klientovi spravodlivá, a to zhromažďovaním údajov o trhu použitých pri odhade ceny takého finančného nástroja, a ak je to možné, porovnaním s podobnými alebo porovnateľnými produktmi. Kontrola prebieha v súlade s vnútornými predpismi ČSOB. Dôsledkom vykonania pokynu na OTC trhu môže byť napr. riziko zlyhania protistrany vyplývajúce z výkonu pokynu mimo obchodného miesta. V prípade vykonania pokynu na OTC trhoch, ČSOB poskytne na požiadanie klienta ďalšie informácie o dôsledkoch tohto spôsobu výkonu.

Ak nastanú okolnosti, za ktorých sú pri výkone pokynov pre neprofesionálnych alebo profesionálnych klientov dôležité iné faktory (napr. pokyny, ktoré prekračujú štandardnú veľkosť trhu a pokyn na nelikvidné nástroje), je ČSOB oprávnená na základe vlastného uváženia vykonať pokyny podľa iných faktorov, ktoré podľa ČSOB budú viesť k zabezpečeniu

najlepších záujmov klienta. Napríklad, v prípade objemu pokynu, ktorý výrazne prekračuje štandardnú veľkosť trhu, ČSOB môže pristúpiť k rozloženiu vykonania pokynu počas dlhšieho časového obdobia.

ČSOB nenesie zodpovednosť za nezrealizovanie pokynu klienta a/alebo za nevyvinutie maximálneho úsilia na zabezpečenie povinností vyplývajúcich z tejto Stratégie v prípade, ak k realizácii alebo vysporiadaniu nedôjde z dôvodu porušenia povinností klienta.

V súlade s touto Stratégiou sa za posúdenie najlepšieho možného výsledku nebude považovať porovnávanie výsledkov, ktoré sa dosiahli na základe aplikácie tejto Stratégie s výsledkami, ktoré by mohli byť dosiahnuté pre klienta inou finančnou inštitúciou na základe aplikácie stratégie vykonávania pokynov tejto finančnej inštitúcie alebo na základe inej štruktúry poplatkov a provízií.

2.2. Miesta výkonu

Miestom výkonu sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém (multilateral trading facility – (ďalej len „MTF“), organizovaný obchodný systém (organized trading facility – (ďalej len „OTF“), tvorca trhu, viazaný agent alebo iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti v nečlenskom štáte európskeho hospodárskeho priestoru vo funkciách, ktoré vykonáva ktokoľvek z hore uvedených.

V Stratégii je uvedený zoznam miest, na ktoré možno pokyny zasielať. Stratégia obsahuje tie miesta, ktoré trvale umožňujú ČSOB získavať najlepší možný výsledok pri výkone pokynu neprofesionálnych ako aj profesionálnych klientov.

Zoznam miest výkonu:

ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta;
Burza cenných papierov Bratislava (BSE);
OTC trhy

ČSOB môže za istých okolností využiť miesta výkonu, ktoré nie sú uvedené v zozname miest, napr. pri vykonávaní pokynu neobvyklého nástroja pre ČSOB.

ČSOB pri výbere miesta výkonu prihliada najmä na likviditu miesta výkonu a náklady. ČSOB bude pravidelne preverovať, či miesta výkonu uvedené v Stratégii zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či

nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch.

ČSOB je oprávnená, v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním Stratégie, pridávať alebo odoberať konkrétne miesta výkonu.

ČSOB je oprávnená prehodnocovať zoznam miest výkonu pre jednotlivé finančné nástroje a aktuálny zoznam miest výkonu bude k dispozícii na internetovej stránke www.csob.sk.

2.3. Vykonanie pokynu klienta

ČSOB vykoná pokyn klienta v súlade s touto Stratégiou, a to na základe jednej z nasledovných metód alebo ich kombináciou:

(1) Ak je finančný nástroj prijatý na obchodovanie na regulovanom trhu alebo obchodovaný na obchodnom mieste, pokyn možno vykonať priamo na vybranom regulovanom trhu, MTF alebo OTF. V prípade, že ČSOB nie je priamym členom príslušného regulovaného trhu, MTF alebo OTF, ČSOB môže postúpiť pokyn na tretieho účastníka trhu, u ktorého ČSOB uplatňuje mechanizmy na vykonanie pokynov na tomto regulovanom trhu, MTF alebo OTF.

(2) Ak sa na vykonanie pokynu nevzťahuje obchodovacia povinnosť (t.j. pokyn ČSOB nemusí podľa právnych predpisov realizovať na regulovanom trhu, MTF alebo na obchodnom mieste v tretej krajine), ČSOB pokyn vykoná tak, že obchod s klientom uzatvorí priamo ČSOB mimo obchodného miesta, pričom za miesto výkonu sa považuje ČSOB. Klient výslovne súhlasí s takýmto postupom.

(3) Vykonanie pokynu klienta možno postúpiť na iného makléra alebo obchodníka alebo inú spoločnosť patriacu do finančnej skupiny KBC (v súčasnosti len Patria Finance, a.s., bližšie informácie sú uvedené v bode 3.1.), pričom ČSOB určí konečné miesto výkonu pokynu a poskytne náležitú inštrukciu inému maklérovi alebo obchodníkovi alebo zabezpečí ich tak, že makléra alebo obchodníka má platné mechanizmy, ktoré umožňujú ČSOB dodržiavanie vlastnej Stratégie.

(4) ČSOB neprijíma žiadnu odmenu, zľavu ani nepeňažnú výhodu od tretej strany za smerovanie pokynov na konkrétne obchodné miesto alebo miesto výkonu. ČSOB nebude zostavovať ani účtovať svoje provízie spôsobom, ktorý diskriminuje niektoré miesta výkonu.

2.4. Konkrétna inštrukcia

ČSOB nevyzýva klienta pre zadanie konkrétneho miesta výkonu. V prípade, že klient zadá na vykonanie pokynu konkrétne inštrukcie, ČSOB uskutoční tento pokyn v súlade s konkrétnou inštrukciou len v prípade, že sa konkrétna inštrukcia klienta pri dlhových cenných papieroch týka (i) limitnej ceny pokynu alebo (ii) ak je miestom výkonu Burza cenných papierov v Bratislave, a zohľadní všetky prijaté dostatočné opatrenia na dosiahnutie najlepšieho možného výkonu tohto pokynu v zmysle tejto konkrétnej inštrukcie. Vykonanie pokynu klienta v súlade s konkrétnou inštrukciou sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre klienta.

V prípade vyššie uvedenej konkrétnej inštrukcie klienta, klient berie na vedomie, že táto konkrétna inštrukcia môže zabrániť ČSOB, aby prijala opatrenia, ktoré ČSOB navrhla a zaviedla vo svojej Stratégii za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov s ohľadom na prvky obsiahnuté v týchto pokynoch.

2.5. Zlučovanie a alokácia pokynov klienta

Postupy a opatrenia, ktoré umožnia bezodkladné, spravodlivé a pohotové vykonanie pokynov klienta vo vzťahu k pokynom ostatných klientov alebo k obchodným záujmom ČSOB, sú upravené v tejto Stratégii a v príslušných vnútorných predpisoch ČSOB.

ČSOB zaistí, aby sa inak porovnateľné pokyny klientov vykonali podľa času ich prijatia v ČSOB. Za konkrétny čas prijatia pokynu klienta v tejto Stratégii sa rozumie taký čas, kedy bol pokyn prijatý takým zamestnancom ČSOB, ktorý je oprávnený príslušný pokyn klienta prijať v zmysle príslušných vnútorných predpisov ČSOB.

Pokyny klientov sú vykonávané za splnenia nasledujúcich podmienok:

(1) Pokyny vykonané na účet klientov sú bezodkladne a presne zaznamenané a alokované.

(2) Porovnateľné pokyny klienta sa musia vykonávať postupne a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta.

(3) Neprofesionálny klient musí byť vopred informovaný o akýchkoľvek prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania pokynov tohto klienta, o ktorých má ČSOB vedomosť.

(4) Banka pri zabezpečení vysporiadania vykonaného pokynu zabezpečí bezodkladný a správny prevod všetkých finančných nástrojov alebo finančných prostriedkov klienta prijatých pri vysporiadaní na účet klienta.

(5) Banka nesmie zneužiť informácie o nespracovaných pokynoch klienta a má povinnosť podniknúť všetky náležité kroky, aby zabránila zneužitiu takých informácií akýmikoľvek osobami.

ČSOB zlúči pokyn klienta alebo s pokynmi iného klienta, len ak nie je pravdepodobné, že spojenie pokynov a obchodov bude celkovo nevýhodné pre niektorého z klientov, ktorých pokyny majú byť zlúčené. Napriek uvedenému účinok zlúčenia vo vzťahu ku konkrétnemu pokynu môže byť v neprospech klienta, o čom Banka informuje klienta. ČSOB má zavedenú a účinne vykonávanú politiku alokácie pokynov, ktorá zabezpečuje spravodlivú alokáciu zlúčených pokynov a transakcií vrátane spôsobu, ako objem a cena pokynov určujú alokácie a zaobchádzanie s čiastočným vykonávaním pokynov. Ak dôjde k čiastočnému vykonaniu zlúčeného pokynu, následná alokácia prebieha v zmysle tejto Stratégie. Banka nezlučuje obchody na vlastný účet s pokynmi klienta.

V prípade, ak ČSOB obdrží od klientov pokyny v nižších objemoch ako je potrebné pre ich vykonanie alebo vysporiadanie, ČSOB takéto pokyny zbiera, vykoná a vysporiada, až keď to trhové podmienky umožnia. V prípade, že je možné uspokojiť iba časť pokynov, jednotlivé pokyny klientov sú vybavované podľa času ich prijatia v ČSOB.

V prípade, ak ČSOB zlúči transakcie na vlastný účet s jedným alebo viacerými pokynmi klienta, nesmie alokovať súvisiace obchody spôsobom, ktorý poškodzuje klienta. V prípade, ak ČSOB zlúči pokyn klienta s transakciou na vlastný účet a zlúčený pokyn bol čiastočne vykonaný, je ČSOB povinná alokovať súvisiace obchody prednostne klientovi. Ak je však ČSOB schopná na základe primeraných dôvodov preukázať, že bez tohto zlúčenia by pokyn nemohla vykonať za tak výhodných podmienok alebo vôbec, môže alokovať transakciu na vlastný účet úmerne v súlade so svojou politikou alokácie pokynov.

3. Najlepší spôsob výkonu podľa triedy finančných nástrojov

Princípy, ktoré sú v tejto Stratégii opísané, nevyklúčujú iný spôsob konania ČSOB, ak táto

zváži, že inak by nebolo možné vykonanie pokynu s cieľom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta. Za predpokladu, že bol získaný predchádzajúci súhlas klienta, ČSOB alebo makléri môžu internalizovať pokyny tak, že voči klientovi vystupujú skôr ako protistrana a nevykonávajú pokyn na regulovanom trhu, MTF alebo OTF.

V prípade nepredvídateľných okolností, (napr. pri narušení mechanizmu výkonu pokynov z dôvodov neovplyviteľných ČSOB), môže nastať situácia, že ČSOB nebude môcť vykonať pokyny v súlade s ustanoveniami Stratégie. ČSOB tak môže urobiť, za výnimočných okolností, napríklad v prípade nedostatku likvidity, pri nestabilite spôsobenej politickými, ekonomickými alebo sociálnymi udalosťami alebo zverejnením hospodárskych údajov, alebo v prípade nepriaznivých správ o úverovej bonite emitenta dlhových cenných papierov. V takýchto prípadoch existuje riziko, že postup podľa štandardných procedúr povedie k vykonaniu pokynu za horšiu cenu.

3.1. Majetkové cenné papiere (akcie / ETF / príkazy / práva / iné)

Vo vzťahu k zahraničným majetkovým cenným papierom, najmä akcie a Exchange-Traded Fund (ďalej len „ETF“), je ČSOB oprávnená postúpiť pokyny na spoločnosť Patria Finance, a.s., so sídlom Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ: 26455064 (ďalej len „Patria“), ktorá patrí do finančnej skupiny KBC, pričom ČSOB na zmluvnom základe s Patriou zabezpečila dodržiavanie dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta. ČSOB je však oprávnená v prípade neštandardného objemu prehodnotiť poradie dôležitosti jednotlivých kritérií najlepšieho možného výsledku v súlade s bodom 2.1.

Okrem pokynov na nákup alebo predaj lokálnych akcií prijatých na regulovanom trhu v Slovenskej republike, ktoré ČSOB priamo vykoná ako člen Bratislava Stock Exchange (ďalej len „BSE“), ČSOB neprijíma pokyny klientov na nákup alebo predaj majetkových cenných papierov za účelom ich vykonania.

3.2. Dlhové cenné papiere (dlhopisy / hypotekárne záložné listy / kryté dlhopisy / investičné certifikáty/ nástroje peňažného trhu / iné)

Vo všeobecnosti platí, že ČSOB bude vykonávať pokyny klientov na nákup alebo predaj dlhových cenných papierov na nasledujúcich miestach výkonu: BSE alebo na mieste výkonu, ktorým je ČSOB, za podmienky, že pre tento nástroj je na danom mieste zabezpečená dostatočne vysoká likvidita.

V prípade, že ČSOB vyhodnotí, že ani jedno miesto výkonu nespĺňa interne určené kritériá na dostatočnú likviditu, pokyn sa zrealizuje mimo regulovaného trhu, MTF alebo OTF. Budú dodržané určujúce faktory pri výkone, t.j. cena, náklady a likvidita.

Pokiaľ ČSOB dospeje k záveru, že najlikvidnejším trhom je iný regulovaný trh ako BSE a ČSOB nemá k nemu prístup, ČSOB najskôr obstará nákup takéhoto nástroja do vlastných kníh cez iného obchodníka s cennými papiermi, ktorý takýto prístup má; nadobudne nástroj do vlastných kníh a následne nástroj zobchoduje s klientom ako na OTC trhu (t.j. ako obchod mimo regulovaného trhu, mimo MTF a mimo OTF), pričom údaje klienta ČSOB neposkytuje iným účastníkom trhu.

Ak ČSOB pri vykonávaní pokynov klientov na nákup dlhových cenných papierov na primárnom trhu (pri úpise) prijíma poplatky od emitenta dlhových cenných papierov, ČSOB informuje svojich klientov – investorov o hodnotách všetkých peňažných alebo nepeňažných benefitov, ktoré prijal.

3.3 Podielové listy alebo iné cenné papiere subjektov kolektívneho investovania

V prípade realizácie / vykonania pokynov klientov pri investovaní do podielových listov alebo iných cenných papierov subjektov kolektívneho investovania distribuovaných ČSOB je miestom vykonania pokynu ČSOB. Presný postup vykonania pokynu na vydanie alebo vyplatenie podielových listov alebo iných cenných papierov subjektov kolektívneho investovania distribuovaných ČSOB je popísaný v Obchodných podmienkach pre investičné poradenstvo a cenné papiere. Ďalšie informácie, súvisiace najmä s vysporiadaním pokynov klienta pri investovaní do podielových listov alebo iných cenných papierov subjektov kolektívneho investovania distribuovaných ČSOB sú uvedené v dokumente Parametre pre investičné poradenstvo a cenné papiere. Uvedené dokumenty sú klientom k dispozícii na webovom sídle ČSOB www.csob.sk.

3.4. Deriváty zo zoznamu

ČSOB uzatvára derivátové transakcie s klientmi za účelom zaistenia rizika mimo obchodného miesta, pričom protistranou derivátovej transakcie a miestom výkonu je pre klienta ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta. ČSOB poskytuje v tejto súvislosti klientom investičné poradenstvo na základe vyplneného investičného dotazníka.

ČSOB ponúka najmä nasledovné finančné nástroje ako zaistovacie produkty:

Devízový swap: cena Devízového swapu je cena, ktorá predstavuje rozdiel v úrokových sadzbách príslušných mien vybraného menového páru pre dané obdobie. Cena devízového swapu vychádza z aktuálnych trhových cien. Cena Devízového swapu, je stanovená na základe vstupných trhových údajov, ktoré ČSOB vyhodnotila, a považuje ich za najlepšie trhové ceny v príslušnom čase. Výber zdrojov ocenenia je predmetom priebežnej internej analýzy tak, aby poskytované ceny zohľadňovali trhové podmienky. Cena kótovaná na Klienta sa skladá z trhovej ceny a obchodnej marže ČSOB.

Devízový forward: cena Devízového forwardu vychádza z ceny Devízového spotu a Devízového swapu. Cena Devízového spotu sa získa pomocou interných a externých systémov. Tieto systémy vyberajú v reálnom čase najlepšie ceny pre dostupné menové páry. Cena Devízového spotu môže byť upravená o obchodné rozpätie.

Veľkosť obchodného rozpätia závisí od nasledovných aspektov:

- povaha a charakteristika transakcie,
- objem transakcie,
- čas prijatia pokynu.

Cena Devízového spotu a Devízového swapu určuje cenu Devízového forwardu.

Interest Rate Swapy (ďalej len "IRS") a Cross-Currency Swapy (ďalej len "CCS"): IRS a CCS sú oceňované v prípade žiadosti o kotáciu, pričom sú používané licencované oceňovacie nástroje. Kalkulácia ocenenia sa robí prostredníctvom kriviek úrokových sadzieb príslušných mien. Údaje pre tieto úrokové krivky sú zbierané v reálnom čase z najlikvidnejších systémov (MTF – multilateral trading facility – organizovaný obchodný systém, ako napr. Refinitiv, Bloomberg). Tieto obchodné systémy zahŕňajú ceny poskytované prostredníctvom všetkých tvorcov trhu, ktorí sú relevantní pre IRS a CCS. Náklady na zaistenie prostredníctvom likvidných finančných nástrojov bývajú nižšie ako náklady na

zaistenie prostredníctvom nelikvidných finančných nástrojov.

ČSOB posudzuje likviditu podľa nasledujúcich parametrov:

- začiatok obchodu je spot (o dva pracovné dni) a obdobie obchodu je štandardné,
- nominálny objem je bežný pre daný finančný nástroj a
- žiadosť o kotáciu je vykonaná počas bežných trhových hodín a počas štandardne fungujúceho trhu.

IRS a CCS, ktoré sú vytvorené na mieru (variabilný nominálny objem, neskorší začiatok, neštandardné obdobie obchodu...), sú považované za menej likvidné, a teda zaistenie prostredníctvom IRS a CCS vytvorených na mieru, zvyčajne vyžaduje vyššie náklady.

3.5. Produkty obchodované cez obchodníka

Medzi produkty obchodované cez obchodníka patria iba majetkové cenné papiere. Takéto pokyny klientov ČSOB postupuje iba obchodníkovi Patria Finance, a.s. (bližšie informácie o tomto obchodníkovi sú uvedené v bode 3.1.), pričom tento obchodník bol vybraný na základe nasledovných kritérií: ČSOB má s ním zmluvný vzťah, z ich stratégie vykonávania pokynov vyplýva, že majú mechanizmus vykonávania pokynov, ktorý umožňuje ČSOB dodržiavať svoju povinnosť, aby pre svojich klientov získala najlepší možný výsledok pri postupovaní pokynov tomuto subjektu na vykonanie.

3.6. Cut-off časy pre podanie pokynov

Klient si je vedomý toho, že pokyn musí predložiť ČSOB v takom čase a takým spôsobom, aby ČSOB mohla pokyn spracovať v primeranom čase. Klient akceptuje, že je nevyhnutný časový odstup medzi momentom podania pokynu a časom jeho umiestnenia na trh.

Aktuálne obchodné hodiny sú rôzne v závislosti od regulovaného trhu, MTF, OTF alebo od príslušného trhového segmentu. Informácie o obchodných hodinách je možné získať v ČSOB (môžu sa priebežne meniť).

Klient je povinný rešpektovať otváracie hodiny pracoviska ČSOB a obchodné hodiny ČSOB nezávisle od obchodných hodín príslušného regulovaného trhu, MTF alebo OTF. V prípade podania pokynu mimo stanovených obchodných hodín vynaloží ČSOB maximálne úsilie k tomu, aby

umiestnila pokyn klienta na trh v deň jeho podania, avšak nemôže také umiestnenie zaručiť.

Pokyny týkajúce sa finančných nástrojov kótovaných na zahraničných regulovaných trhoch alebo obchodovaných na zahraničných MTF alebo OTF musia byť predložené do ČSOB najneskôr 45 minút pred otvorením príslušného zahraničného regulovaného trhu, MTF alebo OTF, aby mohli byť umiestnené pri otvorení. Pri podaní pokynov neskôr ČSOB vynaloží maximálne úsilie na to, aby boli tieto pokyny umiestnené pri otvorení, avšak nemôže to zaručiť. Aby mohol byť pokyn vykonaný v deň podania, musí byť predložený do ČSOB najneskôr 45 minút pred zatvorením zahraničného regulovaného trhu, MTF alebo OTF.

4. Monitoring a aktualizácia

ČSOB bude sledovať efektivitu mechanizmov na vykonávanie pokynov a vlastnej Stratégie, aby sa tak zistili a v prípade potreby odstránili akékoľvek nedostatky, najmä v prípadoch podstatnej zmeny, ktorá ovplyvňuje schopnosť ČSOB dosahovať najlepší možný výsledok pre klientov. Podstatnou alebo dôležitou zmenou rozumieme takú významnú udalosť, ktorá by mohla ovplyvniť parametre najlepšieho vykonania pokynu, ako sú náklady, cena, rýchlosť, pravdepodobnosť vykonania a vyrovnania, veľkosť, povaha alebo všetky iné aspekty týkajúce sa vykonania pokynu. ČSOB bude pravidelne hodnotiť, či miesta výkonu uvedené v Stratégii zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch.

ČSOB prehodnocuje mechanizmy na vykonávanie pokynov a vlastnú Stratégiu minimálne ročne.

ČSOB oboznámi klientov so všetkými podstatnými zmenami týkajúcimi sa mechanizmov na vykonávanie pokynov alebo Stratégie.

V prípade, že má klient odôvodnené a primerané požiadavky na informácie o politikách a opatreniach a o tom, ako ich ČSOB preskúmava, ČSOB je povinná odpovedať jasne a v primeranej lehote.

ČSOB na základe a v rozsahu platných právnych predpisov, najmä Zákona, zverejní súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu z hľadiska objemov obchodovania na ročnej báze za predošlý rok a informácie

o dosiahnutej kvalite vykonávania pokynov, a to na webovom sídle ČSOB www.csob.sk.

5. Vyjadrenie všeobecného súhlasu klienta

Predchádzajúci výslovný súhlas klienta sa vyžaduje v prípadoch, kedy Banka vykonáva pokyny klienta mimo regulovaného trhu, mimo mnohostranného obchodného systému alebo mimo organizovaného obchodného systému.

Predchádzajúci súhlas klienta sa vyžaduje aj vtedy, ak sa v niektorých prípadoch nezverejňujú limitné pokyny v prípade pokynov týkajúcich sa akcií prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu alebo obchodovaných na obchodnom mieste.

Podaním pokynu klient potvrdzuje, že súhlasí s aktuálne platnou Stratégiou.

6. Preukázanie najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

Klient je oprávnený požiadať ČSOB o preukázanie, že jeho pokyny boli zrealizované v súlade s touto Stratégiou.

ČSOB v primeranej lehote odpovie na prípadné odôvodnené a primerané požiadavky klienta na informácie o obsahu tejto Stratégie a o tom, ako ju ČSOB preskúmava.

7. Zhrnutie Stratégie vykonávania pokynov

7.1. Kritériá najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

U neprofesionálnych klientov sa najlepší výsledok určí na základe zváženia všetkých podmienok, ktoré vychádzajú z celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a všetkých nákladov súvisiacich s výkonom pokynu.

7.2. Miesta výkonu

Zoznam miest výkonu:

ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta;
Burza cenných papierov Bratislava (BSE);
OTC trhy

7.3. Majetkové cenné papiere (akcie/ETF/príkazy/práva/iné)

ČSOB postupuje pokyny klientov na nákup a predaj zahraničných majetkových cenných papierov na spoločnosť Patria. Okrem pokynov na nákup a predaj tuzemských akcií, ktoré ČSOB vykoná ako člen BSE, ČSOB neprijíma pokyny klientov na

nákup alebo predaj majetkových cenných papierov za účelom ich vykonania.

7.4. Dlhové cenné papiere (dlhopisy / hypotekárne záložné listy / kryté dlhopisy / investičné certifikáty/ nástroje peňažného trhu / iné)

V prípade, že ČSOB vyhodnotí, že ani jedno miesto výkonu nespĺňa interne určené kritériá na dostatočnú likviditu, pokyn sa zrealizuje mimo regulovaného trhu, MTF alebo OTF.

7.5. Podielové listy alebo iné cenné papiere subjektov kolektívneho investovania

V prípade realizácie / vykonania pokynov klientov pri investovaní do podielových listov alebo iných cenných papierov subjektov kolektívneho investovania distribuovaných ČSOB je miestom vykonania pokynu ČSOB.

7.6. Deriváty zo zoznamu

ČSOB uzatvára derivátové transakcie s klientmi za účelom zaistenia rizika mimo obchodného miesta, pričom protistranou derivátovej transakcie a miestom výkonu je pre klienta ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta. ČSOB poskytuje v tejto súvislosti klientom investičné poradenstvo na základe vyplneného investičného dotazníka.

7.7. Cut-off časy pre vykonanie pokynov

Aby mohol byť pokyn vykonaný v deň podania, musí byť predložený do ČSOB najneskôr 45 minút pred zatvorením zahraničného regulovaného trhu, MTF alebo OTF.

7.8. Monitoring a aktualizácia

ČSOB prehodnocuje mechanizmy na vykonávanie pokynov a vlastnú Stratégiu minimálne raz ročne.

ČSOB oboznámi klientov so všetkými podstatnými zmenami týkajúcimi sa mechanizmov na vykonávanie pokynov alebo Stratégie.

Táto Stratégia je dostupná na predajných miestach ČSOB a na webovom sídle ČSOB www.csob.sk.

Táto Stratégia je účinná od 1.6.2026.