

## Stratégia vykonávania pokynov

### 1. Článok Účel stratégie

1. V súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a rady 2014/65/EÚ (MiFID II.) musia investičné spoločnosti prijať všetky primerané opatrenia, pomocou ktorých by pri vykonávaní pokynov dosiahli čo najlepší možný výsledok pre svojich klientov. Tieto opatrenia musia byť 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 („Zákon o CP“) zdokumentované v Stratégii o najlepšom spôsobe vykonávania pokynov. Stratégia o najlepšom spôsobe vykonávania pokynov platí pre klientov, ktorí sa podľa MiFID II. zaraďujú medzi neprofesionálnych a profesionálnych klientov a pre finančné nástroje spadajúce do rozsahu tejto smernice. V prípade, že klient neposkytne konkrétnu inštrukciu, U.P. o.c.p., a.s. (ďalej len „**Obchodník**“) sa pokúsi vykonať pokyny v súlade s touto stratégiou.

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

#### 2.1 Prvky najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

Vykonávanie pokynov môže byť ovplyvnené niekoľkými faktormi (napr. cenou, nákladmi, rýchlosťou, pravdepodobnosťou výkonu a vyrovnania, veľkosťou, povahou alebo inou záležitosťou, ktorá je dôležitá pri realizácii pokynu). Na určenie relatívnej dôležitosti jednotlivých faktorov, Obchodník zohľadňuje nasledovné kritériá:

- a. vlastnosti klienta, vrátane zaradenia klienta medzi neprofesionálnych alebo profesionálnych klientov,
- b. vlastnosti pokynu klienta,
- c. trieda finančných nástrojov,
- d. vlastnosti miest výkonu, kam možno tento pokyn zaslať.

U neprofesionálnych klientov sa najlepší výsledok určí na základe zváženia všetkých podmienok, ktoré vychádzajú z ceny 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.

Obchodník je oprávnený 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 konečného vykonania

postúpeného pokynu. V prípadoch, keď Obchodník postupuje pokyn klienta vo vzťahu k finančným nástrojom obchodovaným výhradne na OTC trhoch, ako prioritné kritérium použije pravdepodobnosť vykonania a vysporiadania tohto pokynu. V takomto prípade Obchodník po prijatí pokynu týkajúceho sa finančných nástrojov obchodovaných na OTC trhoch a získaní súhlasu klienta s vykonaním tohto pokynu na OTC trhoch zabezpečí bezodkladné postúpenie pokynu klienta na základe kritéria pravdepodobnosti vykonania a vysporiadania pokynu.

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 Obchodník oprávnený na základe vlastného uváženia postúpiť pokyny podľa iných faktorov, ktoré podľa Obchodníka budú viesť k zabezpečeniu najlepších záujmov klienta. Obchodník nenesie zodpovednosť za nezrealizovanie postúpeného pokynu klienta alebo za nevykonanie 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 na 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 spoločnosti alebo na základe inej štruktúry poplatkov a provízií.

Princípy, ktoré sú v tejto stratégii opísané, neobmedzujú Obchodníka v konaní, iba ak by zväzil, že takéto konanie by nevedlo k vykonaniu pokynu s cieľom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta. Za takýchto výnimočných okolností sa Obchodník pokúsi vykonať pokyny čo najvýhodnejšie za štandardných okolností.

## 2.2 Miesta výkonu

Zoznam Miest výkonu, ktoré Obchodník využíva pre jednotlivé finančné nástroje je uvedený v článku 7. Zoznam miest výkonu nie je vyčerpávajúci ale zahrňuje miesta výkonu, na ktoré Obchodník kladie dôraz pri postupovaní pokynov klientov v zmysle tejto Stratégie resp. na ktoré smeruje svoje pokyny pri riadení portfólia. Obchodník si súčasne vyhradzuje právo v prípadoch, kedy to uzná za vhodné v súvislosti s vykonávaním Stratégie, pridávať alebo odoberať konkrétne miesta výkonu. Zoznam miest výkonu pre jednotlivé finančné nástroje bude Obchodníkom pravidelne prehodnocovaný a aktualizovaný za účelom identifikácie tých miest výkonu, ktoré umožnia Obchodníkovi trvale získať najlepší možný výsledok vykonávania pokynov.

Obchodník bude aktualizovať zoznam miest výkonu, pričom Obchodník nie je povinný informovať klientov o zmenách uskutočnených v zozname Miest výkonu. Z tohto dôvodu Obchodník odporúča klientovi sledovať aktuálny zoznam miest výkonu, ktorý bude priebežne aktualizovaný. Obchodník môže za istých okolností využiť miesta výkonu, ktoré nie sú uvedené v zozname miest, napr. pri vykonávaní pokynu nezvyčajného nástroja pre Obchodníka. Obchodník bude pravidelne zhodnocovať, či miesta výkonu uvedené v stratégii na vykonávanie pokynu zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či

nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch.

### 2.3 Konkrétna inštrukcia

V prípade, že klient zadá na vykonanie pokynu konkrétne inštrukcie, napr. uvedie miesto výkonu, Obchodník postúpi tento pokyn v súlade s konkrétnym pokynom a zohľadní všetky prijaté primerané opatrenia na dosiahnutie najlepšieho možného výkonu tohto pokynu v zmysle tejto konkrétnej inštrukcie.

V prípade konkrétnej inštrukcie klienta, klient berie na vedomie, že konkrétna inštrukcia klienta môže zabrániť Obchodníkovi, aby prijal opatrenia, ktoré Obchodník navrhol a zaviedol vo svojej stratégii za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri postupovaní tých pokynov s ohľadom na prvky obsiahnuté v týchto pokynoch.

### 2.4 Stratégia postupovania pokynov

Ak Obchodník prijme pokyn klienta a postúpi ho tretej osobe (napríklad inému obchodníkovi s cennými papiermi) na účely jeho vykonania, nevzdáva sa povinnosti zabezpečiť všetky potrebné opatrenia za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta. Pokyny klientov postupuje Obchodník len tretím osobám, ktoré majú stratégiu vykonávania pokynov v súlade s „best execution policy“. Táto stratégia umožňuje Obchodníkovi dodržiavať povinnosti podľa zákona pri realizovaní alebo postupovaní pokynov tomuto subjektu na ich vykonanie. Tretie osoby sú uvedené v dokumente Zoznam miest výkonu.

Obchodník postupuje pokyny na UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 47 251 336.

## 3. Článok

### Obmedzenia pri riadení portfólia vo vzťahu k finančným rozdielovým zmluvám

#### 3.1 Implementácia obmedzení uvádzania na trh a distribúcie alebo predaj finančných rozdielových zmlúv retailovým klientom

Pri riadení portfólia vo vzťahu k finančnému nástroju finančné rozdielové zmluvy postupuje Obchodník v súlade s Rozhodnutím Národnej banky Slovenska o Intervenčnom opatrení vo vzťahu k finančným rozdielovým zmluvám (ďalej len „Rozhodnutie NBS“) a teda najmä:

- a. Obchodník vyžaduje od neprofesionálneho klienta, aby zaplatil ochrannú počiatočnú maržu v súlade s Rozhodnutím NBS,
- b. Obchodník poskytuje neprofesionálnemu klientovi ochranu uzavretím pri určitej marži v súlade s Rozhodnutím NBS,
- c. Obchodník poskytuje neprofesionálnemu klientovi ochranu pred záporným zostatkom v súlade s Rozhodnutím NBS,

- d. Obchodník neposkytne priamo alebo nepriamo neprofesionálnemu klientovi platbu, peňažnú alebo vylúčenú nepeňažnú výhodu v súvislosti s uvádzaním na trh, distribúciou alebo predajom finančných rozdielových zmlúv okrem dosiahnutých ziskov z ktorejkoľvek poskytnutej finančnej rozdielovej zmluvy,
- e. Obchodník neposkytuje priamo alebo nepriamo informácie neprofesionálnemu klientovi alebo nezverejňuje informácie, ku ktorým má neprofesionálny klient prístup, týkajúce sa uvádzania na trh, distribúcie alebo predaja CFD, ak neobsahujú príslušné upozornenie na riziko v súlade s Rozhodnutím NBS
- f. Pri riadení portfólia vo vzťahu k finančnému nástroju finančné rozdielové zmluvy Obchodník spolupracuje výlučne s takými brookermi, ktorí sami primerane zabezpečujú dodržiavanie požiadaviek uvedených pod písmenom a) až e) tohto bodu.

#### 4. Článok

##### Monitoring a aktualizácia

1. Obchodník bude sledovať efektivitu mechanizmov na vykonávanie pokynov a vlastnej stratégie, aby sa tak zistili a v prípade potreby odstránili akékoľvek nedostatky. Napríklad Obchodník bude pravidelne hodnotiť, či miesta výkonu uvedené v stratégii na vykonávanie pokynov zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch. Obchodník oboznámi klienta so všetkými podstatnými zmenami týkajúcich sa mechanizmov na vykonávanie pokynov alebo stratégie.

#### 5. Článok

##### Vyjadrenie všeobecného súhlasu klienta

1. Vyjadrenie súhlasu klienta sa vyžaduje v prípade, že by Obchodník nemohol presunúť pokyny, avšak z času na čas by internalizoval pokyny alebo uskutočnil pokyny mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému. Predchádzajúci súhlas klienta sa vyžaduje aj vtedy, ak sa v niektorých prípadoch nezverejňujú limitné pokyny v kótovaných akciách. V zmysle §73p Zákona o CP je Obchodník povinný poskytnúť svojim klientom informácie o Stratégii vykonávania pokynov a súčasne je povinný pred poskytnutím investičnej služby získať predchádzajúci súhlas klienta so Stratégiou vykonávania pokynov.

#### 6. Článok

##### Potvrdenie najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

1. Klient je oprávnený požiadať Obchodníka o potvrdenie, že jeho pokyny boli zrealizované v súlade s touto stratégiou o najlepšom spôsobe vykonávania pokynov.

## 7. Článok

### Zoznam miest výkonu

1. Zoznam miest výkonu, na ktoré Obchodník kladie dôraz pri dodržiavaní svojej povinnosti podľa Zákona o CP obsahuje miesta výkonu, ktoré trvale umožňujú Obchodníkovi získať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. V prípade zmien v zozname miest výkonu investičných služieb, bude tento zoznam aktualizovaný.
2. Obchodník si vyhradzuje právo využiť pri vykonávaní pokynu klienta iné miesta výkonu okrem miest výkonu uvedených v tomto zozname v prípade, keď usúdi, že je to v súlade s účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pre klienta.
3. Obchodník si vyhradzuje právo odobrať ktorékoľvek miesto výkonu zo zoznamu.
4. Obchodník nie je povinný informovať klienta o zmenách v zozname miest výkonu služby. Zoznam miest výkonu je aktualizovaný na internetovej stránke [www.up.sk](http://www.up.sk) v sekcii dokumenty.
5. Obchodník zabezpečuje vykonanie pokynov klientov prostredníctvom schválených zmluvných protistrán - tretích osôb.
6. Miesta výkonu:

#### Pre cenné papiere:

Obchodník postupuje pokyny na UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, IČO: 47 251 336, ktorá je napojená na nasledovné miesta výkonu.

NÁZOV	KRAJINA	MIC kód
Australian Stock Exchange	Austrália	XASX
Euronext Brussels	Belgicko	XBRU
Nasdaq OMX Copenhagen	Dánsko	XCSE
Berlin Stock Exchange	Nemecko	XBER
Düsseldorf Stock Exchange	Nemecko	XDUS
Frankfurt Stock Exchange	Nemecko	XFRA
Xetra classic Stock Exchange	Nemecko	XETR
Xetra Frankfurt 2 Stock Exchange	Nemecko	XETR
Hamburg Stock Exchange	Nemecko	XHAM
Hannover Stock Exchange	Nemecko	XHAN
Munich Stock Exchange	Nemecko	XMUN

NÁZOV	KRAJINA	MIC kód
Gettex	Nemecko	XMUN
EUWAX	Nemecko	EUWX
Stuttgart Stock Exchange	Nemecko	XSTU
Nasdaq Helsinki	Fínsko	XHEL
Euronext Paris	Francúzsko	XPAR
Athens Stock Exchange	Grécko	ASEX
London Stock Exchange	Veľká Británia	XLON
AQUIS Exchange	Veľká Británia	AQXE
Hong Kong Stock Exchange	Hong Kong	XHKG
Indonesia Stock Exchange	Indonézia	XIDX
Irish Stock Exchange	Írsko	XDUB
Borsa Italiana	Taliansko	XMIL
Tokyo Stock Exchange	Japonsko	XJPX
Toronto Stock Exchange	Kanada	XTSE
TSX Venture Exchange	Kanada	XTSX
Luxembourg Stock Exchange	Luxembursko	XLUX
New Zealand Stock Exchange	Nový Zéland	XNZE
Euronext Amsterdam	Holandsko	XAMS
Oslo Stock Exchange	Nórsko	XOSL
Vienna Stock Exchange	Rakúsko	XWBO
Warsaw Stock Exchange	Poľsko	XWAR
Euronext Lisbon	Portugalsko	XLIS
Nasdaq OMX Stockholm	Švédsko	XSTO
SIX Swiss	Švajčiarsko	XSWX

NÁZOV	KRAJINA	MIC kód
SIX Structured Products Exchange	Švajčiarsko	XSWX
SIX Swiss Exchange – Blue chips	Švajčiarsko	XVTX
Singapore Stock Exchange	Singapur	XSES
BME Spanish Exchanges	Španielsko	BMEX
Johannesburg Stock Exchange	Juhoafrická republika	XJSE
Stock Exchange of Thailand	Thajsko	XBKK
Prague Stock Exchange	Česká republika	XPRA
Bratislava Stock Exchange	Slovenská republika	XBRA
Istanbul Stock Exchange	Turecko	XIST
Budapest Stock Exchange	Maďarsko	XBUD
OTC Pink Marketplace	USA	PINX
OTC Markets	USA	OTCM
NASDAQ	USA	XNAS
New York Stock Exchange ARCA	USA	ARCX
New York Stock Exchange	USA	XNYS

### Pre menové páry - FOREX:

FOREX je miesto, kde dochádza k obchodovaniu s menami, alebo menovými derivátmi na princípe obchodovania mien v menových pároch. Jedna mena je základná a druhá mena je referenčná, pričom kurz menového páru vyjadruje cenu primárnej meny voči referenčnej mene. Forex sa obchoduje najmä na mimoburzovom trhu, na ktorý vstupuje mnoho subjektov a preto likvidita na tomto trhu je vysoká.

Spoločnosť U.P. o.c.p., a.s. poskytuje prioritne svojim klientom službu riadenia portfólia, pričom portfólio bude obsahovať vybrané menové páry obchodované na trhu menových párov (forexe). Pre menové páry neexistuje centrálny trh. Meny sa obchodujú na medzibankovom trhu.

Na rozdiel od akciového trhu, trh menových párov nemá fyzickú centrálnu výmenu ako napríklad burza NYSE. Bez centrálnej výmeny tvoria tvorcovia trhu (market makers) výmenné kurzy. Banky neustále uvádzajú cenovú ponuku (Kúpa/predaj) na základe očakávaných pohybov meny, čím vzniká trh. Veľké banky spracovávajú veľmi veľké

transakcie menových párov často v miliardách jednotiek. Tieto transakcie spôsobujú primárny pohyb cien mien v krátkodobom horizonte.

Obchodník vykonáva pokyny klientov pri obchodovaní na trhu menových párov prostredníctvom doleuvedených tretích osôb, s ktorými má uzatvorené príslušné zmluvy:

**LMAX Exchange**

Yellow Building, 1A Nicholas Road

London W11 4AN

United Kingdom

+44 20 3192 2500

7. Obchodník je povinný pre každý druh finančných nástrojov raz ročne vypracovať a zverejniť súhrn informácií z piatich najlepších miest výkonu z hľadiska objemov obchodovania na ročnej báze, kde sa vykonávali pokyny klientov v predchádzajúcom roku a údaje o dosiahnutej kvalite vykonávaných pokynov.

## 8. Článok Záverečné ustanovenia

1. Táto Stratégia vykonávania pokynov bola schválená predstavenstvom Obchodníka dňa 15.07.2019, s účinnosťou od 15.07.2019.
2. Stratégia vykonávania pokynov bola zverejnená dňa 15.07.2019.