

PRAVIDLÁ RIADENIA PORTFÓLIÍ CAPITAL MARKETS, O.C.P., A.S.

Článok 1

Vykonávanie pokynov portfólio manažérmi / traderom pri riadení klientskych portfólií (Discretionary asset management)

- 1.1 CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s., Slávičie údolie 106, 811 09 Bratislava, IČO 36 853 054 (ďalej aj ako „obchodník“) poskytuje svojim klientom investičnú službu riadenie portfólia, t.j. obhospodaruje majetok klientov na základe voľnej úvahy, a to menom svojím alebo menom klienta, vždy na účet klienta (Discretionary asset management). Obchodník poskytuje svojim klientom v rámci licencie obchodníka s cennými papiermi investičnú službu riadenie portfólia na základe písomnej zmluvy podľa § 43 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov uzavretej s klientom (ďalej len „Zákon o cenných papieroch“). V zmysle Zákona o cenných papieroch je riadenie portfólia definované ako obhospodarovanie portfólia finančných nástrojov v súlade s oprávneniami udelenými klientmi na základe voľnej úvahy obhospodarovateľa. Obchodník na základe Zmluvy o riadení portfólia získava od klienta plný mandát na riadenie zvereného finančného majetku podľa investičnej stratégie, zvolenej na základe investičného profilu klienta. Klient v takomto prípade ponecháva investičné rozhodnutie na Obchodníka. Obchodník riadi portfólio klienta bez konzultácie s klientom, môže nakupovať, predávať alebo inak obchodovať s investičnými nástrojmi v rámci portfólia avšak v súlade so schválenou a odsúhlasenou investičnou stratégiou s klientom.
- 1.2 Spoločnosť postupuje pokyn schválenej protistrane, pričom môže určiť konečné miesto výkonu a poskytne náležitú inštrukciu tejto protistrane. Protistrana musí mať zavedené mechanizmy na vybavenie pokynov na požadovanom mieste výkonu a musí mať platné mechanizmy, ktoré umožnia spoločnosti dodržiavanie vlastnej stratégie na vykonávanie pokynov.

Článok 2 Portfólio

- 2.1 Portfóliom klienta sa rozumie majetok tvorený finančnými nástrojmi, inými cennými papiermi alebo peňažnými prostriedkami určenými na kúpu finančných nástrojov alebo iných cenných papierov, s ktorými má Obchodník právo hospodáriť v súlade so zmluvou o riadení portfólia. Obchody s finančnými nástrojmi sa uskutočňujú spravidla na regulovaných trhoch cenných papierov.

2.2 Do majetku klienta je možné v rámci výkonu riadenia individuálnych portfólií nadobúdať tieto finančné nástroje:

- prevoditeľné cenné papiere,
- akcie,
- dlhopisy,
- podielové listy alebo cenné papiere vydávané subjektmi kolektívneho investovania,
- nástroje peňažného trhu,
- iné finančné nástroje v zmysle § 5 Zákona o cenných papieroch.

Článok 3

Najlepšie vykonanie pokynu z hľadiska druhu finančných nástrojov pri riadení portfólia

3.1 Obchodník definuje pre každú skupinu finančných nástrojov spôsob vykonania pokynu pri riadení portfólia klienta tak, aby bol pokyn vykonaný s najlepším možným výsledkom. Zásady popísané v tejto stratégii nevylučujú, aby spoločnosť konala inak a to najmä v prípade, že táto stratégia nezabezpečí najlepší možný výsledok pre klienta.

Článok 4

Metodika a frekvencia oceňovania portfólií

4.1 Hodnota portfólia sa stanovuje na dennej báze. Všeobecne platí, že na určenie hodnoty cenného papiera, alebo nástroja peňažného trhu, s ktorým sa obchoduje na zahraničnom regulovanom trhu, sa použije ich reálna cena alebo trhovacia cena, ktorú na tento deň uverejnil všeobecne uznávaný informačný systém uverejňujúci oficiálne trhové ceny cenných papierov, alebo nástrojov peňažného trhu, ktorý obchodník používa na určenie hodnoty cenných papierov, alebo nástrojov peňažného trhu. Po stanovení hodnoty portfólia je možné vypočítať výkonnosť portfólia. Na určenie časového obdobia výpočtu výkonnosti môžu byť skutočné počty dní nahradené aj počtom týždňov, pričom 4 týždne znamenajú 1 mesiac, 13 týždňov znamená 3 mesiace, 26 týždňov znamená 6 mesiacov, 52 týždňov znamená 1 rok a násobky 52 týždňov znamenajú počty rokov. Jeden týždeň znamená 5 pracovných dní v týždni. Týždňové hodnoty sú kalkulované z hodnôt rovnakého dňa v týždni (s výnimkou sviatkov, kedy sa použije hodnota z najbližšieho predchádzajúceho pracovného dňa). Denná výkonnosť portfólia je stanovená ako podiel aktuálnej hodnoty portfólia (znížený o prípadné vklady vykonané v daný deň) k hodnote portfólia v predchádzajúci deň, vyjadrený v percentách. Výkonnosť portfólia sa počíta na dennej báze. Výkonnosť je očistená o poplatky. Simulovaná historická výkonnosť vychádza z údajov o skutočnej výkonnosti v minulosti, takáto výkonnosť však nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti.