Stratégia vykonávania a postupovania pokynov

v súlade s ustanoveniam §73o - §73p zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v znení platných predpisov (ďalej len „ZoCP")

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.
so sídlom: Bottova 2A, 811 09 Bratislava, IČO: 51 127 113
zápis v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., odd. Sa, vložka číslo: 6652/B

Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. (ďalej len „**WEM**") vynakladá všetko úsilie, aby zabezpečila najlepší možný spôsob vykonávania pokynov svojich klientov. Cieľom WEM je vykonávať činnosti súvisiace s prijatím, postúpením, alebo vykonaním pokynov klientov efektívne, zohľadňujúc preferencie a profil klienta tak, aby bol dosiahnutý najlepší možný výsledok, a to v súlade s príslušnými pokynmi a touto Stratégiou vykonávania a postupovania pokynov (ďalej len „**Stratégia**").

Táto stratégia sa vzťahuje na prijatie, postupovanie a vykonanie pokynov týkajúceho sa jedného alebo viacerých finančných nástrojov, pri poskytovaní investičných služieb, investičných činností a vedľajších služieb WEM v zmysle §6 ZoCP pre profesionálnych a retailových klientov WEM. Ak klient nevydá WEM konkrétnu inštrukciu týkajúcu sa pokynu alebo jeho špecifického charakteru, WEM vykoná pokyn za podmienok uvedených v tejto stratégii.

Prvky najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

Pri vykonávaní pokynov klientov WEM zohľadňuje nasledujúce kritériá:
- vlastnosti klienta, vrátane zaradenia klienta medzi retailových alebo profesionálnych klientov;
- povaha pokynu klienta;
- charakteristika finančných nástrojov, ktoré sú predmetom pokynu;
- charakteristika miest výkonu, kam môže byť pokyn postúpený.

Za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov klientov WEM zohľadňuje nasledujúce faktory a ich relatívnu závažnosť:
- 30 % cenu finančného nástroja;
- 20 % náklady na vykonanie pokynu;
- 20 % rýchlosť a pravdepodobnosť vykonania pokynu;
- 20 % vyrovnanie obchodu;
- 10 % objem a povahu pokynu.

Ak WEM vykonáva pokyn klienta, najlepší možný výsledok sa určí z hľadiska celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja a všetkých nákladov spojených s vykonaním pokynu, pri zohľadnení ostatných kritérií a faktorov vplývajúcich na vykonanie pokynu.

WEM je oprávnená v súlade s princípom dodržiavania odbornej starostlivosti a s touto Stratégiou na základe vlastného úsudku v prípade konkrétneho klienta, jeho pokynov, finančných nástrojov alebo miest výkonu, prisúdiť vyššiu prioritu iným kritériám ako je cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pri vykonaní pokynu. Ak existuje viac ako jedno konkurenčné miesto výkonu pokynu pre daný finančný nástroj, pri posudzovaní dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta sa prihliada na provízie a náklady na vykonanie pokynu v každom mieste výkonu uvedenom v tejto stratégii vykonávania a postupovania pokynov a ktoré je dostupné na vykonanie daného pokynu.

V prípadoch, kedy WEM vykonáva pokyn klienta vo vzťahu k finančným nástrojom obchodovaným iba na OTC trhoch, prioritnými kritériami bude pravdepodobnosť vykonania a vysporiadania pokynu. Ak nastanú okolnosti, za ktorých sú pri výkone pokynov pre klienta podstatné iné faktory (napr. miesto vykonania pokynu, protistrana a pod.), je WEM oprávnený na základe vlastného uváženia vykonať pokyny podľa tých faktorov, ktoré podľa WEM budú viesť k zabezpečeniu najlepšiemu možnému výsledku pre klienta. WEM pri vykonávaní pokynov alebo pri rozhodnutí obchodovať s OTC produktmi kontroluje, či je cena navrhnutá klientovi spravodlivá, a to zhromažďovaním údajov o trhu použitých pri odhade ceny takého produktu a ak je to možné, porovnaním s podobnými alebo porovnateľnými produktmi. V dôsledku vykonania pokynu na OTC trhu môže nastať zvýšené riziko pre klienta, napr. riziko protistrany. Na požiadanie klienta poskytne WEM ďalšie informácie o dôsledkoch tohto spôsobu výkonu pokynu.

Ak klient poruší dojednané povinnosti vyplývajúce zo zmluvnej a súvisiacej dokumentácie, WEM nenesie zodpovednosť za nezrealizovanie pokynu klienta a/alebo za nevykonanie maximálneho úsilia na zabezpečenie povinností vyplývajúcich z tejto stratégie.

V súlade s touto stratégiou sa na posúdenie najlepšieho možného výsledku nebude považovať porovnávanie výsledkov, ktoré dosiahol WEM pri dodržaní tejto stratégie, s výsledkami, ktoré by potenciálne mohli byť dosiahnuté pre klienta podľa inej stratégie vykonávania pokynov a/alebo inou finančnou inštitúciou.

Zoznam miest výkonu

Miestom výkonu sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity, alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti. Aktuálny zoznam miest výkonu, ktoré WEM využíva pri vykonávaní a postupovaní pokynov klientov pre jednotlivé finančné nástroje tvorí prílohu č. 1 tejto Stratégie.

Tento Zoznam miest výkonu uvedený v prílohe č. 1 tejto Stratégie nie je vyčerpávajúci, ale obsahuje tie miesta výkonu, ktoré trvale umožňujú WEM získavať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. Zoznam miest výkonu je monitorovaný a aktualizovaný v zmysle Stratégie vykonávania a postupovania pokynov.
V prípadoch, kedy WEM sama vystupuje ako miesto výkonu, WEM použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé a dôveryhodné za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu.

WEM si vyhradzuje právo:
- využiť pri vykonávaní pokynu klienta iné miesta výkonu okrem miest výkonu uvedených v Zozname miest výkonu v prípade, že WEM usúdi, že je to v súlade so Stratégiou a v súlade s účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku pre klienta a že na to klient udelí písomný súhlas,
- odobrať alebo doplniť ktorékoľvek miesto v Zozname miest výkonu.

Za účelom opakovaného dosahovania najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov klientov WEM zohľadňuje pri výbere miesta výkonu a pri výbere subjektov ktorým WEM zadáva alebo postupuje pokyny na vykonanie, nasledujúce faktory a ich relatívnu závažnosť:
- 10 % predpoklad stabilnej a dlhodobej činnosti;
- 10 % pravidelný objem transakcií;
- 20 % likvidita;
- 10 % efektivita zúčtovacích systémov;
- 20 % rýchlosť;
- 20 % cenové náklady;
- 10 % celková pravdepodobnosť vykonania pokynu.

Uvedené faktory WEM považuje za rozhodujúce a ako podstatnú súčasť všetkých dostatočných opatrení, aby sa pre klienta získal najlepší možný výsledok pri vykonaní pokynu.

WEM najmenej raz ročne zhodnocuje, či miesta výkonu uvedené v Zozname miest výkonu zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch.

Vykonanie pokynu klienta

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

- Pokyn klienta možno vykonať priamo na regulovanom trhu alebo MTF. V prípade, že WEM nie je členom príslušného regulovaného trhu alebo MTF, môže predmetný pokyn klienta postúpiť na vykonanie tretej osobe, u ktorej WEM uplatňuje mechanizmy na vybavenie pokynov klienta na tomto regulovanom trhu alebo MTF.
- Vykonanie pokynu možno postúpiť na tretiu osobu, ktorá má platné mechanizmy, ktoré umožňujú WEM dodržiavanie vlastnej Stratégie vykonávania pokynov.
- Pokyn s finančným nástrojom, možno realizovať mimo regulovaného trhu alebo MTF, v prípade, že samotný WEM je miestom výkonu. Klient vyslovene súhlasí s takýmto postupom.
  V prípade, že klient zadal konkrétnu inštrukciu, WEM a klient sa dohodli, že tieto princípy alebo ich časť budú dodržané primerane.

Konkrétna inštrukcia

Ak klient zadá konkrétne inštrukcie na vykonanie pokynu, napr. uvedie miesto výkonu a/alebo protistranu obchodu, WEM vykoná pokyn v súlade inštrukciami klienta. WEM zohľadní všetky prijaté opatrenia na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pri vykonávaní pokynov klientov primerane tejto konkrétnej inštrukcie. Vykonanie pokynu v súlade s konkrétnou inštrukciou sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre klienta.
Upozornenie:
Spoločnosť týmto upozorňuje klienta, že zadaním konkrétnej inštrukcie môže zabrániť WEM, aby vo vzťahu ku konkrétnej inštrukcii prijala opatrenia, ktoré WEM uplatňuje v súlade s touto Stratégiou, s cieľom dosiahnuť najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov.

Alokácia pokynov klientov

Postupy a opatrenia, ktoré umožnia bezodkladné a spravodlivé vykonanie pokynov klienta vo vzťahu k pokynom ostatných klientov, sú upravené v tejto Stratégii.
Pokyny klientov sú vykonávané pri splnení nasledujúcich podmienok:

- Pokyny vykonané na účet klientov sú bezodkladne zaznamenané a alokované.
- Porovnateľné pokyny klienta WEM vykonáva postupne podľa času ich prijatia a bezodkladne s výnimkou prípadov, keď to povaha pokynu alebo podmienky na trhu neumožňujú, alebo ak to nie je v záujme klienta.
- Klient musí byť informovaný o prekážkach týkajúcich sa riadneho vykonania jeho pokynov, o ktorých ma WEM vedomosť.
  WEM spojí pokyn klienta s pokynmi iného klienta, ak nie je pravdepodobné, že to nebude celkovo nevýhodné pre niektorého z klientov. Napriek uvedenému, účinok spojenia môže byť v neprospech klienta. V prípade čiastočného vykonania alokovaného pokynu je pokyn klienta vykonaný podľa jeho percentuálneho podielu na celkovom alokovanom pokyne.

Spôsob výkonu podľa triedy finančných nástrojov

WEM zohľadňuje, či najlikvidnejší trh poskytuje najlepšie možné podmienky pre vykonanie pokynov a preto môže umiestňovať pokyny aj na OTC trh alebo vykoná pokyn na mieste výkonu, ktorým je WEM. Ak WEM

vyhodnotí, že najlikvidnejším trhom je regulovaný trh a WEM nebude mať k nemu priamy prístup, postúpi pokyn na vykonanie obchodníkovi s cennými papiermi, ktorý takýto prístup má.
Zásady vykonávania pokynov WEM podľa tried finančných nástrojov sú primerane uplatňované pre všetky druhy finančných nástrojov, ku ktorým môže WEM poskytovať investičné služby:

- akcií, dlhopisov alebo iných prevoditeľných cenných papierov;
- nástrojov peňažného trhu;
- podielových listov alebo cenných papierov vydaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania;
- opcií, futures, swapov, forwardov a iných derivátov týkajúcich sa cenných papierov, mien, úrokových mier alebo výnosov alebo iných derivátových nástrojov, finančných indexov alebo finančných mier, ktoré môžu byť vyrovnané doručením alebo v hotovosti.

Osobitné pravidlá pre dlhopisy prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave a pre nástroje emitované spriaznenými osobami

Pokyny klientov týkajúce sa dlhopisov prijatých na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. (ďalej len „**BCPB**“) vykonáva WEM na BCPB ako člen burzy alebo ich postupuje na vykonanie členovi burzy; BCPB je miestom výkonu uvedeným v Zozname miest výkonu. WEM nevykoná takýto pokyn mimo regulovaného trhu ani na mieste výkonu, ktorým je sama WEM, ak by tým klient dosiahol horšie celkové plnenie než na BCPB; vykonanie mimo regulovaného trhu je možné len s výslovným predchádzajúcim súhlasom klienta a za cenu doloženú porovnaním s kotáciou na BCPB.

Pokyn klienta na upísanie dlhopisu v rámci primárnej emisie (primárny trh) sa vykonáva voči emitentovi za emisný kurz určený v prospekte alebo v konečných podmienkach; kritériá najlepšieho možného výsledku sa v takom prípade uplatnia na náklady účtované klientovi a na rýchlosť a pravdepodobnosť upísania a vyrovnania. Ak je dlhopis súčasne prijatý na obchodovanie na regulovanom trhu, WEM klienta pred prijatím pokynu informuje o možnosti nadobudnúť dlhopis na sekundárnom trhu a o porovnaní nákladov oboch spôsobov.

Ak pri upisovaní v rámci primárnej emisie dopyt klientov prevýši objem dlhopisov, ktorý je k dispozícii, WEM alokuje dlhopisy medzi klientov podľa poradia, v akom boli ich pokyny prijaté (časová priorita); ak prospekt alebo konečné podmienky určujú pomerné krátenie, alokuje ich pomerne podľa objemu prijatých pokynov. Krátenie sa uplatní rovnako na všetkých klientov bez ohľadu na distribučný kanál, výšku pokynu alebo vzťah klienta k WEM alebo k jej Skupine; pokyny Príslušných osôb WEM, členov Skupiny a ich blízkych osôb sa uspokojujú až po pokynoch ostatných klientov. Alokáciu nemožno podmieniť odberom inej služby ani použiť na uprednostnenie záujmov emitenta alebo WEM. WEM oznámi klientovi pridelený objem bez zbytočného odkladu po skončení upisovania a prípadný preplatok vráti na účet klienta najneskôr do troch pracovných dní od pridelenia; o alokácii vedie záznam v rozsahu podľa čl. 40 a čl. 43 delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/565.

Ak je emitentom dlhopisu osoba, ktorá je vo vzťahu k WEM Spriaznenou osobou alebo členom Skupiny v zmysle Internej smernice č. 15/3 – Opatrenia proti konfliktu záujmov, WEM nevystupuje pri vykonaní pokynu ako protistrana klienta na vlastný účet a nie je pre tieto dlhopisy miestom výkonu, ibaže takýto obchod vopred schváli zamestnanec zodpovedný za výkon funkcie dodržiavania a cena je doložená kotáciou na BCPB. Pred prijatím pokynu sa klientovi poskytne informácia o konflikte záujmov podľa Článku IIa. ods. 7 Internej smernice č. 15/3 a overí sa limit koncentrácie.

WEM v rámci ročného prehodnotenia tejto Stratégie osobitne vyhodnotí kvalitu vykonávania pokynov týkajúcich sa dlhopisov spriaznených emitentov, vrátane porovnania cien dosiahnutých pre klientov s cenami na BCPB.

Čas podania pokynu

Obchodné hodiny pre prijímanie pokynu klienta sú každý pracovný deň v SR v čase od 10:00 do 15:00 hod. WEM si vyhradzuje právo meniť obchodné hodiny. Klient si je vedomý obmedzení WEM pri prijímaní a vykonávaní pokynov vyplývajúcich z obchodných hodín na jednotlivých regulovaných trhoch, dňoch pracovného pokoja v SR a podobných skutočností.

Monitoring a aktualizácia

WEM neustále sleduje účinnosť mechanizmov na vykonávanie pokynov definovaných touto Stratégiou, tak aby sa zistili a v prípade napravili akékoľvek nedostatky.

Potvrdenie najlepšieho spôsobu vykonávania pokynov

Klient je oprávnený požiadať WEM o potvrdenie, že jeho pokyn bol zrealizovaný v súlade s touto Stratégiou.

Zhrnutie

WEM pri vykonávaní pokynov klientov postupuje v zmysle tejto Stratégie tak, aby dosiahol najlepší výsledok pre klienta. To znamená najmä, nie však výlučne, najlepšiu cenu finančného nástroja a najnižšie náklady za realizáciu investičnej služby, vrátane poplatkov pre miesta výkonu, poplatkov za zúčtovanie a vyrovnanie a akýchkoľvek poplatkov hradených tretím osobám zapojeným do vykonania pokynu. WEM však prihliada aj na ďalšie kritériá a činitele a to s ohľadom na okolnosti konkrétneho pokynu, tak, aby vždy konal v najlepšom záujme klienta.

WEM za účelom získania najlepšieho výsledku pre klienta vykoná alebo postúpi pokyn na miesta výkonu uvedené v tejto Stratégii, pričom miesto a spôsob výkonu pokynu sa volí s ohľadom na dosiahnutie najlepšieho výsledku pre klienta. WEM môže vykonať pokyn aj mimo regulovaného trhu alebo mnohostranného obchodného systému, avšak len so súhlasom klienta.

WEM používa postupy a procesy na analýzu kvality výkonu pokynu, pričom na posúdenie kvality miesta výkonu pokynu sa využívajú informácie, ktoré je každé miesto výkonu povinné bezplatne sprístupniť verejnosti na príslušnom mieste, a to aspoň raz ročne. Vykonanie konkrétnej inštrukcie klienta sa považuje za splnenie povinnosti získať najlepší možný výsledok pre klienta.
V Bratislave, dňa 09.10.2026.

Táto stratégia je platná a účinná od 9. 10. 2026.

Príloha č. 1 k Stratégii vykonávania a postupovania pokynov

spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s., so sídlom: Bottova 2A, 811 09 Bratislava.

Zoznam miest výkonu

Miestom výkonu sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity, alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti.

Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. kladie dôraz pri dodržiavaní Stratégie vykonávania pokynov pre jednotlivé finančné nástroje na nasledovné miesta výkonu:

Prehľad trhov pre akcie, ETF, vkladové potvrdenky a dlhopisy:

Trh	Burza	Mena	Údaje o kvalite vykonávania pokynov
Belgicko	Euronext Brussels	EUR	www.euronext.com
Česká republika	Prague Stock Exchange	CZK	www.pse.cz
Francúzsko	Paris Stock Exchange	EUR	www.euronext.com
Francúzsko	Euronext Paris	EUR	www.euronext.com
Holandsko	Euronext Amsterdam	EUR	www.euronext.com
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange	USD/EUR	www.hkex.com.hk
Írsko	Irish Stock Exchange	EUR	www.ise.ie
Japonsko	Tokyo Stock Exchange	JPY	www.jpx.co.jp
Luxembursko	Luxembourg Stock Exchange	EUR	www.bourse.lu
Nemecko	XETRA	EUR/USD	www.xetra.com
Nemecko	Berlin Stock Exchange	EUR	www.boerse-berlin.com
Nemecko	Frankfurt Stock Exchange	EUR	www.boerse-frankfurt.de
Nemecko	Hamburg Stock Exchange	EUR	www.boerse-hamburg.de
Nemecko	Stuttgart Stock Exchange	EUR	www.boerse-stuttgart.de
Nemecko	Xetra ETF	EUR/USD	www.xetra.com
Portugalsko	Euronext Lisbon	EUR	www.euronext.com
Rakúsko	Vienna Stock Exchange	EUR	www.wienerborse.at
Taliansko	Borsa Italiana	EUR	www.borsaitaliana.it
Švajčiarsko	Geneva Stock Exchange	CHF	www.six-group.com
USA	BATS Global Markets	USD	www.cboe.com
USA	NASDAQ	USD	www.nasdaq.com
USA	New York Stock Exchange	USD	www.nyse.com
USA	IEX	USD	www.iexexchange.io
USA	NYSE Arca	USD	www.nyse.com
Veľká Británia	FT – SE International	USD	www.londonstockexchange.com
Veľká Británia	London Stock Exchange	GBP/EUR/ USD	www.londonstockexchange.com
Švédsko	Nasdaq Stockholm	SEK/EUR	www.nasdaqomxnordic.com
OTC	Wealth Effect Management o.c.p., a.s.		

Prehľad protistrán a bánk pre akcie, ETF, vkladové potvrdenky, dlhopisy a peňažné prostriedky:

KBC Securities Services
Tatra banka, a.s.
UniCredit Bulbank AD
Patria Finance
CODYA investiční společnost, a.s.

Saxo Bank A/S
Leonteq Securities AG (pre štruktúrované produkty)
Marex Group plc (pre štruktúrované produkty)

Tento Zoznam miest výkonu nie je vyčerpávajúci, ale obsahuje tie miesta výkonu, ktoré trvale umožňujú získavať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. Zoznam miest výkonu je monitorovaný a aktualizovaný v zmysle Stratégie vykonávania a postupovania pokynov.

Do Zoznamu miest výkonu sa dopĺňa: Slovenská republika – Burza cenných papierov v Bratislave, a. s. (regulovaný trh), mena EUR, údaje o kvalite vykonávania pokynov www.bsse.sk. Ak WEM nie je členom BCPB, uvedie sa aj člen burzy, ktorému WEM pokyny postupuje.

V prípadoch, kedy spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. sama vystupuje ako miesto výkonu, použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé a dôveryhodné, za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu.

Či miesta výkonu uvedené v tomto Zozname miest výkonu zabezpečujú najlepší možný výsledok pre klienta alebo či nie je potrebné uskutočniť zmeny vo vykonávacích mechanizmoch, Spoločnosť Wealth Effect Management o.c.p., a.s. prehodnocuje najmenej raz ročne. V Bratislave, 9. 10. 2026.

Tento zoznam je platný a účinný od 9. 10. 2026.