

INFORMACE O ZPŮSOBU APLIKACE SMLUVNÍCH INVESTIČNÍCH LIMITŮ



Fio banka, a.s., IČ 61858374, se sídlem V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2704

Alokace finančních prostředků v rámci obhospodařování portfolia probíhá dle stanovených limitů v rámci Smlouvy o obhospodařování portfolia (dále jen „Smlouva“) a její přílohy ohledně volby Investiční strategie. Dohodnuté limity jsou pro portfolio manažera závazné. V případě pasivního (vlivem tržního pohybu cen) vychýlení hodnoty z povoleného limitu musí portfolio manažer s maximální odbornou péčí v horizontu třech měsíců upravit strukturu portfolia tak, aby opět vyhovovalo stanoveným smluvním limitům. Za úpravu pozic se považuje i změna tržní hodnoty portfolia, která vede k naplnění limitů. Pokud by došlo k vychýlení hodnoty o více jak 20 % z povoleného limitu (např. stanovený limit maximálně 25 %, vychýlením o více jak 20 % se rozumí hodnota nad 30 %) musí dojít k úpravě struktury portfolia v horizontu dvou týdnů. Aktivním způsobem se lze dostat mimo stanovené limity jednotlivých kategorií pouze za předpokladu, že realizace požadovaného obchodu by při dodržení limitních hranic bylo neefektivní z pohledu objemu a placených poplatků. Objem obchodu může být upraven na efektivní hranici, maximální vychýlení od stanovených limitů však po realizaci takového obchodu nesmí překročit 2 % v absolutní výši (např. limit stanoven na maximálně 20 %, po realizaci takto upraveného obchodu se nesmí překročit hranice 22 %). Při vychýlení aktivním způsobem platí pro opětovné plnění limitů stejná pravidla jako u pasivního vychýlení.

Limity po uzavření smlouvy

Po podpisu smlouvy resp. vložení finančních prostředků se struktura portfolia buduje postupně v kontextu krátkodobého vývoje na trhu. Portfolio je budováno tak, aby nejpozději v horizontu třech měsíců mělo základní strukturu, které bude odpovídat limitům jednotlivých kategorií. V průběhu třech měsíců, kdy je budována základní struktura portfolia, může být objem investovaných prostředků v dané kategorii nižší, než je minimální požadovaný limit.

Limity v případě doložení/výběru finančních prostředků

V případě výběru finančních prostředků z portfolia postupuje portfolio manažer dle pravidel stanovených ve smlouvě. Struktura portfolia musí být upravena tak, aby po výběru finančních prostředků odpovídala zainvestovanost portfolia v jednotlivých kategoriích stanoveným limitům. V případě individuální dohody s klientem a rychlém výběru finančních prostředků mimo stanovené omezení ve smlouvě je možné, aby zainvestovanost byla upravena postupně v kontextu vývoje na trhu, nejpozději do 1 měsíce od realizace výběru. V případě, že se jedná o krátkodobý výběr, kdy je záměrem klienta vrátit finanční prostředky zpět nejpozději do dvou měsíců od výběru, úprava struktury portfolia se provádět nemusí. Pokud se dané prostředky po dvou měsících navrátí, struktura portfolia bude v kontextu vývoje na trhu a s maximální odbornou péčí postupně upravena, nejpozději do 1 měsíce musí opět vyhovovat limitům.

V případě dodatečného vkladu finančních prostředků, který výrazným způsobem ovlivní strukturu portfolia a dojde tím pádem k podčerpání limitů, platí stejně jako při uzavření smlouvy 3 měsíční období na dodatečné zainvestování portfolia a opětovné plnění limitů strategie.

Limity v případě ukončení smlouvy

Pokud byla smlouva jednou ze stran vypovězena, případně uzavřena dohoda o ukončení, portfolio manažer postupuje dle instrukcí obsažených v dohodě. V období od podpisu dohody/podání výpovědi se do struktury portfolia již nezařazují nové investiční instrumenty. V období od podpisu

dohody/podání výpovědi nejsou stanovené limity dle investiční strategie již závazné a portfolio manažer pracuje s odbornou péčí na dohodnutém způsobu ukončení Správy portfolia.

Povolené investiční nástroje

Do struktury portfolia mohou být zařazeny pouze akcie a ETF (indexové akcie) a to v souladu s limity jednotlivých strategií. V případě ETF, kdy podkladovým aktivem jsou hlavní akciové indexy (Dow Jones, Nasdaq100, S&P500, DAX, PX), se může jednat o pákové ETF s maximálně dvojnásobnou pákou. Do kategorie Sektorové indexové akcie mohou být zařazovány rovněž ETF, kde je zřejmá diverzifikace podkladového aktiva (především ETF na burzy jednotlivých států a regionů, kdy podkladovým aktivem je index daného státu či regionu; ETF se specifickou strategií – např. ETF zaměřena na hodnotové akcie, růstové akcie, tituly dle různé velikosti tržní kapitalizace). V případě ETF, kde není zřejmá diverzifikace podkladového aktiva, budou tyto instrumenty řazeny do kategorie Individuální akcie bez nutnosti být součástí některého z hlavních indexů. Primárně se může jednat o ETF s podkladovým aktivem v podobě komodity, měny či dluhopisů. Do struktury portfolia mohou být zařazeny ETF reversního charakteru k podkladovému aktivu.

Pokud strategie předpokládá investici do individuálních akcií bez nutnosti být součástí některého z hlavních akciových indexů, mohou být do této kategorie zařazeny i tituly s příslušností v některém z hlavních indexů a to za předpokladu, že titul odpovídá danému charakteru strategie a již došlo k naplnění maximální možné míry pro kategorii individuální tituly zahrnuté v indexech. Pro posuzování limitu minimální zainvestovanosti je možný přesun z kategorie Individuálních akcií s příslušností v hlavních indexů do kategorie Individuálních akcií bez nutnosti být součástí některého z hlavních akciových indexů i za předpokladu, že nedošlo k úplnému naplnění limitu u Individuálních titulů s příslušností v hlavních indexech.

V Praze dne 20. 12. 2017.