

## 1. ZÁSADY INVESTIČNÉHO PORADENSTVA V ČSOB

Investovanie so sebou prináša možnosť dosiahnutia zaujímavých výnosov, ale zároveň aj riziká a možnosť straty. Zámerom ČSOB pri poskytovaní investičného poradenstva je poskytnúť kvalifikované informácie a pomoc pri rozhodovaní sa o investovaní tak, aby sa klient dokázal zorientovať v širokej ponuke investičných, zaistovacia a depozitných produktov.

ČSOB pri poskytovaní investičného poradenstva vychádza z aktuálnych informácií o situácii na finančných trhoch a z ďalších relevantných údajov dostupných a známych v čase poskytovania investičného poradenstva klientovi.

Snahou ČSOB je individuálny prístup ku klientovi a k jeho majetku a na základe všetkých dostupných informácií poskytnutie osobného odporúčania, ktoré bude čo najviac zodpovedať požiadavkám a preferenciám klienta a bude predstavovať vhodné riešenie pre naplnenie jeho investičných cieľov.

### 1.1. Rozdelenie produktov

Produkty sa rozdeľujú na:

- Produkty, ktoré nespádajú pod MiFID.
- Produkty, ktoré spadajú pod MiFID:
  - Investičné produkty – klient musí vyplniť a podpísať investičný dotazník.
  - Zaistovacie produkty – klient musí vyplniť minimálne prvé tri otázky v časti „Primeranosť“ v investičnom dotazníku a následne ho podpísať.

| Investičné produkty                                                  | Zaistovacie produkty                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bežné podielové fondy                                                | Devízové produkty s úrovňou zložitosti 1                                                                    |
| Fondy peňažného trhu                                                 | FX Swap                                                                                                     |
| Fondy dlhopisové                                                     | FX Forward                                                                                                  |
| Fondy zmiešané                                                       | Devízové produkty s úrovňou zložitosti 2                                                                    |
| Fondy akciové                                                        | FX Opcie (plain vanilla)                                                                                    |
| Produkty, v ktorých sú tieto nástroje zahrnuté                       | Kombinácie opcií, ktorých súčasťou sú jednoduché FX Opcie                                                   |
| Štruktúrované produkty jednoduché (viac ako 90 % kapitálová ochrana) | Average Rate Forward                                                                                        |
| Zaistené fondy                                                       | Devízové produkty s úrovňou zložitosti 3                                                                    |
| Štruktúrované fondy                                                  | Kombinácia opcií, ktorých súčasťou sú bariérové, binárne alebo exotické opcie (napr. Európsky Forward Plus) |
| Štruktúrované dlhopisy                                               | Úrokové produkty s úrovňou zložitosti 2                                                                     |
| Štruktúrované depozitá                                               | Repo a Buy/Sell back operácie                                                                               |
| Produkty, v ktorých sú tieto nástroje zahrnuté                       | Forward Rate Agreement                                                                                      |

|                                                                    |                                         |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dlhopisy                                                           | Interst Rate Swap (úrokový Swap)        |
| Štátne dlhopisy                                                    | Cross-Currency Interest Rate Swap       |
| Korporátne dlhopisy                                                | Cap/Floor (plain vanilla)               |
| Komunálne dlhopisy                                                 | Swaption                                |
| Podobné dlhové nástroje                                            | Úrokové produkty s úrovňou zložitosti 3 |
| Akcie                                                              | Úrokový Swap (napr. bariérové opcie)    |
| Štruktúrované produkty zložené (menej ako 90 % kapitálová ochrana) | Ostatné produkty s úrovňou zložitosti 2 |
| Štruktúrované fondy s podmienenou ochranou                         | Komoditný Swap                          |
| Štruktúrované dlhopisy                                             | Komoditné opcie (plain vanilla)         |
| Štruktúrované depozitá                                             | Ostatné produkty s úrovňou zložitosti 3 |
| Produkty, v ktorých sú tieto nástroje zahrnuté                     | Komoditné opcie s bariérou              |

### 1.2. Investičný profil klienta a investičný dotazník

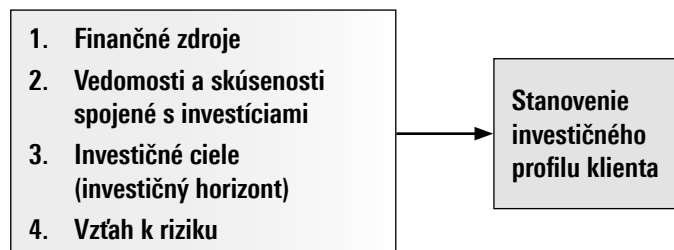
Pred prvým poskytnutím akejkoľvek formy odporúčania vo vzťahu k investičným produktom je klient požiadaný, aby v spolupráci s pracovníkom banky vyplnil investičný dotazník. ČSOB túto informáciu potrebuje preto, aby mohla svoje odporúčanie prispôbiť situácii klienta, a zároveň ČSOB túto povinnosť ukladajú právne predpisy, t. j. konať v najlepšom záujme klienta. Na základe vyhodnotenia odpovedí na otázky obsiahnuté v investičnom dotazníku je klientovi pridelený jeden zo štyroch investičných profilov. Investičný profil zohľadňuje:

- znalosti a skúsenosti klienta v oblasti investícií,
- finančnú situáciu klienta,
- investičné ciele klienta a
- klientov postoj k riziku.

ČSOB zisťuje predmetné informácie prostredníctvom investičného dotazníka (test vhodnosti), ktorý s klientom vyplní pracovník banky v papierovej forme a je evidovaný v systémoch ČSOB.

Otázky v investičnom dotazníku sú rozdelené na objektívnu a subjektívnu časť. Objektívna časť obsahuje otázky týkajúce sa znalostí a skúsenosti klienta v oblasti investovania, finančnej situácie klienta a jeho investičných cieľov. Subjektívna časť obsahuje otázky týkajúce sa vzťahu klienta k podstupovanému riziku.

Na základe výsledkov investičného dotazníka ČSOB určí investičný profil klienta.



Finančná situácia, prípadne ďalšie okolnosti, na základe ktorých ČSOB určí investičný profil klienta, sa môžu v čase meniť, preto ČSOB pred poskytnutím osobného odporúčania vždy prehodnocuje, resp. zisťuje aktuálnosť klientom poskytnutých informácií. Klient je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie. Od podpísania investičného dotazníka klientom začína zároveň plynúť automatická doba platnosti investičného dotazníka, ktorá sa líši na základe Investičného profilu takto:

- konzervatívny profil – platnosť 5 rokov,
- vyvážený profil – platnosť 5 rokov,
- rastový profil – platnosť 3 roky,
- dynamický profil – platnosť 2 roky.

### 1.2.1 Neinvestičný profil klienta

V prípade, ak je klientovi na základe vyplneného investičného dotazníka stanovený neinvestičný profil, znamená to, že na základe zistenia a posúdenia jeho investičných potrieb, jeho finančnej situácie, doterajších skúseností a znalostí v oblasti investovania, jeho postoja k riziku, zámerov a cieľov, ktoré chce dosiahnuť prostredníctvom investovania, ČSOB zistila, že pre neho nie je vhodné investovanie do investičných a zaisťovacích produktov.

Pre takéhoto klienta sú vhodné bankové depozitné produkty (bežné účty, sporiace účty a termínované vklady do 5 rokov). V prípade záujmu klienta o nákup alebo predaj finančného nástroja ČSOB vykonáva príslušný pokyn klienta bez poskytovania investičného poradenstva.

### 1.2.2 Investičné profily klientov

ČSOB definuje nasledovne 4 investičné profily klientov:

- **Konzervatívny profil** – klientom sa v rámci konzervatívneho (veľmi defenzívneho) profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 1 rok do konzervatívnych produktov, t. j. produktov s nižším rizikovým stupňom, ako sú napr. fondy (krátkodobého) peňažného trhu, fondy krátkodobých investícií alebo konzervatívne zaistené fondy. Klienti uprednostňujú stabilitu a bezpečnosť pred nárastom hodnoty vložených finančných prostriedkov.
- **Vyvážený profil** – klientom sa v rámci vyváženého (defenzívneho) profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 3 roky do produktov so stredným rizikovým stupňom, napr. do dlhopisových fondov, zaistených fondov so 100 % kapitálovou ochranou, zmiešaných fondov s menším zastúpením akcií v portfóliu, hypotekárnych záložných listov, krytých dlhopisov a vybraných štátnych dlhopisov. Pre klientov je rovnako dôležitá bezpečnosť návratnosti vložených finančných prostriedkov, ako aj potenciálny výnos z investovaných finančných prostriedkov.
- **Rastový profil** – klientom sa v rámci rastového (dynamického) profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 5 rokov do produktov s vyšším rizikovým stupňom, napr. do zmiešaných fondov s väčším za-

stúpením akciových investícií v portfóliu, zaistených fondov s čiastočnou kapitálovou ochranou a vybraných korporátnych dlhopisov. Klienti sú ochotní podstúpiť určité obmedzené riziko straty investície kvôli zvýšeniu potenciálu výnosu z investovaných finančných prostriedkov.

- **Dynamický profil** – klientom sa v rámci dynamického (veľmi dynamického) profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 7 rokov do produktov s vysokým rizikovým stupňom, napr. do akciových fondov a alternatívnych investícií. Klienti sú ochotní podstúpiť aj vyššie riziko straty investície kvôli dosiahnutiu vyššieho výnosu.

### 1.2.3 Rizikové kategórie produktov

Riziková kategória produktu určuje, aký vysoký stupeň rizika je spojený s investíciou do konkrétneho produktu. Každý investičný a depozitný produkt (napr. dlhopisy vrátane hypotekárnych záložných listov, krytých dlhopisov, zmenky, podielové listy alebo cenné papiere vydávané subjektmi kolektívneho investovania a pod.) v ponuke ČSOB má stanovené tzv. produktové skóre, ktoré vyjadruje rizikovosť produktu. Pri určovaní rizikovej kategórie produktu vychádza ČSOB z internej metodológie vypracovanej finančnou skupinou KBC (BELRIS metodológia), t. j. z produktového skóre.

Rizikovú kategóriu produktu určuje ČSOB s odbornou starostlivosťou tak, aby skutočne odrážala realitu a bola s ňou konzistentná. Použitá metodika zohľadňuje okrem historickej premenlivosti hodnoty finančného produktu na trhu (tzv. volatilita) aj iné kľúčové faktory, ktoré majú vplyv na rizikovosť produktu.

Produktové skóre sa stanovuje ako vážený priemer nasledujúcich faktorov:

- **pravdepodobnosť splatenia investovanej sumy** (pôvodnej hodnoty investície), resp. vo vzťahu k podielovým fondom **riziko poklesu hodnoty investície klienta**;
- **kredítne riziko** spojené s produktom (riziko emitenta či proti-strany, resp. vo vzťahu k podielovým fondom emitentov dlhových cenných papierov, ktoré sú v majetku fondu);
- **diverzifikácia** (rozloženie peňazí v rámci produktu kvôli zníženiu rizika, resp. vo vzťahu k podielovým fondom ide o to, v akom rozsahu sú investície vo fonde rozložené medzi viacerých emitentov/ručiteľov);
- **trhové riziko** (riziko zmeny ceny nástroja vplyvom zmeny trhových podmienok, ako sú napr. ekonomický cyklus, politické vplyvy, situácie konkrétnych firiem a pod., resp. vo vzťahu k podielovým fondom posudzované z hľadiska historickej volatility);
- **menové riziko**;
- **likvidita** (ako rýchlo sa dá finančný produkt premeniť na hotovosť za prijateľnú cenu a v prijateľnom čase);
- **súvisiace riziká** (riziká, ktoré nie sú zahrnuté v uvedených rizikách a je potrebné na ne upozorniť vzhľadom na zložitosť/štruktúru produktu, špecifické riziko konkrétnej krajiny, sektora a pod.).



V prípade zaistovacích produktov môže klient nakúpiť produkt iba v súlade s poskytovaným investičným poradenstvom, t. j. klient má dostatočné znalosti a skúsenosti a schválený príslušný úverový limit. Klient nie je oprávnený zadať pokyn na nákup zaistovacieho produktu, pre ktorý nemá dostatočné znalosti a skúsenosti a schválený príslušný úverový limit.

Znalosti a skúsenosti klienta s danými typmi produktov sa môžu časom meniť. Klient je povinný pracovníka banky informovať o všetkých zmenách. Na základe týchto zmien pracovník banky aktualizuje investičný dotazník klienta.

### 3. PRÍSTUPY V POSKYTOVANÍ INVESTIČNÉHO PORADENSTVA VO VZŤAHU K INVESTIČNÝM PRODUKTOM

ČSOB používa pri vytváraní odporúčania produktový prístup.

#### 3.1 Produktový prístup

Pri tzv. produktovom (transakčnom) prístupe ČSOB posudzuje, ktorý konkrétny finančný produkt je pre klienta vhodný vzhľadom na jeho investičný profil. Pri každom nákupe investičného produktu sa posudzuje, či riziková kategória odporúčaného investičného produktu zodpovedá investičnému profilu klienta v zmysle bodu 1.2.4 tohto dokumentu. ČSOB v tomto prípade posudzuje každú investíciu samostatne, vždy s ohľadom na klientov investičný profil a prislúchajúce produktové skóre produktu, a to ku dňu, keď je odporúčanie zo strany ČSOB klientovi poskytnuté.

#### Ako takéto poradenstvo prebieha v praxi?

Klientovi je predstavená ponuka produktov. Z investičných produktov sú mu odporúčané ako potenciálne vhodné také produkty, ktorých produktové skóre zodpovedá investičnému profilu klienta. Z týchto produktov pracovník banky v spolupráci s klientom vyberie na základe ďalších informácií (investičný zámer, typ produktu a pod.) taký produkt, ktorý najviac vyhovuje klientovým potrebám a očakávaniam.

Môže však nastať i situácia, že si klient sám zvolí, či už na základe verejne dostupných informácií, alebo na základe informácií o produkte získaných od pracovníka banky, taký investičný produkt, ktorého produktové skóre je vyššie, než zodpovedá investičnému profilu klienta. V tom prípade je na nevhodnosť produktu upozornený pracovníkom banky a následne je možné pokračovať jedným z nasledujúcich spôsobov:

- Klient svoj zámer zmení a zvolí si vhodnejší produkt.
- Klient trvá na svojom zámere, je si vedomý, že daný investičný produkt kupuje z vlastného podnetu, a toto potvrdí svojím podpisom na pokyne na nákup. Klient teda nakupuje produkt napriek výsledkom investičného poradenstva zo strany ČSOB a nákup uskutočňuje na vlastnú žiadosť, a je si vedomý podstupovaného rizika.

### 4. SPÔSOBY POSKYTOVANIA INVESTIČNÉHO PORADENSTVA

Investičné poradenstvo môže byť poskytované jednorazovým spôsobom.

#### 4.1. Investičné poradenstvo poskytované jednorazovým spôsobom

Klientom sa vo vzťahu k investičným a zaistovacím produktom poskytuje investičné poradenstvo jednorazovým spôsobom. V prípade poskytovania investičného poradenstva jednorazovým spôsobom platí, že ČSOB vo vzťahu k investičným a zaistovacím produktom nemá s klientom priebežný vzťah.

### 5. ZÁVEREČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIE

Tento dokument sa vzťahuje výlučne na klientov Firemného bankovníctva a MicroSME ČSOB. Pri poskytovaní poradenstva ČSOB vychádza z aktuálne dostupných informácií, predovšetkým o situácii na finančných trhoch, ale i z ďalších relevantných dát, ktoré sú ČSOB známe v čase poskytovania poradenstva. Klient je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie najmä pri vyplnení Investičného dotazníka, a to aj v prípade jeho aktualizácie v súvislosti s uplynutím jeho platnosti. Ďalej ČSOB berie do úvahy odhad pravdepodobného vývoja na finančných trhoch. Vzhľadom na povahu finančných trhov a množstvo rôznych faktorov, ktoré ovplyvňujú ich vývoj, však ČSOB nenesie zodpovednosť za správnosť a presnosť týchto informácií a odhadov.

Klient má informácie potrebné na to, aby mohol uskutočniť vlastné investičné rozhodnutie týkajúce sa jeho finančných prostriedkov. Pri realizácii svojho investičného zámeru klient môže, ale nemusí postupovať v súlade s odporúčaním zo strany ČSOB. Konečné rozhodnutie je vždy na strane klienta. V súvislosti s tým ČSOB upozorňuje, že vplyvom zmien na finančných trhoch môže dôjsť k poklesu hodnoty klientovho majetku v investičných produktoch napriek dodržaniu odporúčania klientovi, a to i pod hodnotu investovaného objemu. ČSOB upozorňuje, že obchodovanie s každým produktom je spojené so špecifickým rizikom.

ČSOB sa zúčastňuje na systéme ochrany finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klientov v zmysle § 80 a nasl. zákona o cenných papieroch prostredníctvom Garančného fondu investícií. Tento dokument má informatívny charakter, nie je ponukou na nákup ani predaj žiadneho konkrétneho inštrumentu a ČSOB nenesie zodpovednosť za investičné rozhodnutie klienta uskutočnené len na základe postupov opísaných v tomto dokumente.

Tento dokument obsahuje aj informácie ohľadom investičného poradenstva, ktoré sú vyžadované podľa zákona o cenných papieroch a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/565.

Tento dokument je aktualizovaný k 1. 1. 2018.