

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, zaisťovacích 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 privátneho bankára 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.
 - Zaisťovacie produkty – klient musí vyplniť minimálne prvé tri otázky v časti „Primeranosť“ v investičnom dotazníku a následne ho podpísať.

Investičné produkty	Zaisťovacie 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 vklady a zmenky	Average Rate Forward
Štruktúrované vklady	Devízové produkty s úrovňou zložitosti 3
Zmenky a štruktúrované zmenky	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	Interest Rate Swap (úrokový Swap)
Štátne dlhopisy	Cross-Currency Interest Rate Swap
Korporátne dlhopisy	Cap/Floor (plain vanilla)
Komunálne dlhopisy	Swaption
Iné dlhové nástroje obchodované na regulovanom trhu	Úrokové produkty s úrovňou zložitosti 3
Akcie	Úrokový Swap (napr. bariérové opcie)
Štruktúrované Fondy a Cenné papiere	Ostatné produkty s úrovňou zložitosti 2
Štruktúrované fondy s podmienenou ochranou	Komoditný Swap
Štruktúrované dlhopisy	Komoditné opcie (plain vanilla)
Alternatívne investičné fondy	Ostatné produkty s úrovňou zložitosti 3
Investičné certifikáty a iné komplexné produkty	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 požadovaný, aby v spolupráci s privátnym bankárom vyplnil investičný dotazník. Investičný dotazník je povinná vyplniť pri investičnom poradenstve aj oprávnená osoba klienta. 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 sa určí, ktoré skupiny produktov sú pre klienta alebo oprávnenú osobu primerané a zároveň je klientovi pridelený jeden zo štyroch investičných profilov. Investičný dotazník zohľadňuje tieto oblasti:

- znalosti a skúsenosti klienta v oblasti investícií,
- finančnú situáciu klienta,
- investičné ciele klienta,
- klientov postoj k riziku a
- preferencie klienta investovať do spoločensky zodpovedných alebo udržateľných produktov.

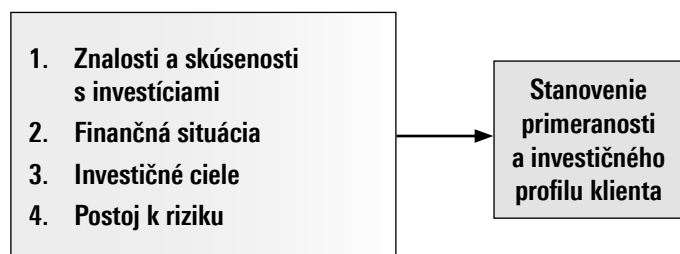
Privátny bankár zisťuje predmetné informácie prostredníctvom investičného dotazníka (test vhodnosti), ktorý s klientom vyplní v papierovej forme a je evidovaný v systémoch ČSOB.

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, preferencie týkajúce sa investovania do spoločensky zodpovedných alebo udržateľných produktov, informácie o maximálnom rizikovom skóre produktu, ktoré klient akceptuje pri realizácii nákupu portfóliovým prístupom.

Otázky k finančnej situácii klienta slúžia na to, aby ČSOB vedela vyhodnotiť, akú sumu by klient nemal investovať vôbec a naopak, aká by mohla byť maximálne investovateľná suma jednorazovej investície alebo pravidelnej investície. Klient by nemal investovať sumu, ktorá predstavuje 3-násobok jeho pravidelných mesačných výdavkov a sumu výdavkov plánovaných na najbližších 12 mesiacov.

Na základe výsledkov investičného dotazníka ČSOB určí investičný profil klienta.



Situácia klienta, prípadne ďalšie okolnosti, na základe ktorých privátny bankár určí investičný profil klienta, sa môžu v čase meniť, preto privátny bankár pred poskytnutím osobného odporúčania vždy prehodnocuje, resp. zisťuje aktuálnosť klientom poskytnutých informácií. Klient, resp. oprávnená osoba, je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie, najmä pri vyplnení alebo aktualizácii Investičného dotazníka, a to aj v prípade jeho aktualizácie v súvislosti s uplynutím platnosti investičného profilu Klienta alebo zmenou jeho situácie. Od podpísania investičného dotazníka klientom začína zároveň plynúť automatická doba platnosti investičného profilu (t.j. investičný profil expiruje), 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.

ČSOB je oprávnená požiadať klienta o aktualizáciu dotazníka aj pred expiráciou investičného profilu.

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 postoja k riziku, ČSOB zistila, že pre neho nie je vhodné

investovanie do investičných a zaisťovacích produktov. Neinvestičný profil má platnosť 1 rok.

Pre takéhoto klienta sú vhodné bankové depozitné produkty (bežné účty, sporiace účty a termínované vklady do 5 rokov). ČSOB môže odmietnuť prijatie pokynu zo strany klienta s neinvestičným profilom.

1.2.2 Investičné profily klientov

ČSOB definuje nasledovné 4 investičné profily klientov:

- **Konzervatívny profil** – klientom sa v rámci konzervatívneho 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 profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 5 rokov do produktov so stredným rizikovým stupňom, napr. do dlhopisových fondov, zaistených fondov so 100 % kapitálovou ochranou, fondov so zaistením aspoň 90 % investovanej sumy, konzervatívnejších zaistených fondov, zmiešaných fondov s menším zastúpením akcií v portfóliu, 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 profilu odporúča investovať na obdobie s odporúčaným investičným horizontom najmenej 5 rokov do produktov s vyšším rizikovým stupňom, napr. do zmiešaných fondov s väčším zastúpením 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 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 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 na výpočet produktového skóre vypracovanej finančnou skupinou KBC.

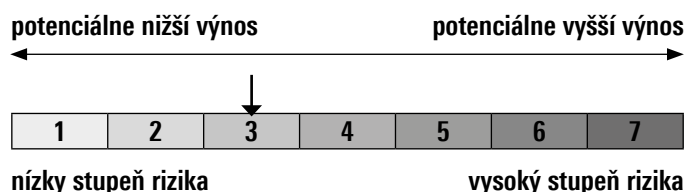
Rizikovú kategóriu produktu určuje ČSOB s odbornou starostlivosťou tak, aby skutočne odrážala realitu a bola s ňou konzistentná. Použitá metodika zohľadňuje okrem historickej premenlivosti hodnoty finančného produktu na trhu (tzv. volatilita) aj iné kľúčové faktory, ktoré majú vplyv na rizikovosť produktu.

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**;
- **kreditné 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.).

Jednotlivým faktorom je priradená riziková kategória na stupnici od 1 po 7 s definovanou váhou podľa toho, akou mierou sa jednotlivý faktor podieľa na celkovej rizikovej kategórii produktu. Celková riziková kategória sa vypočíta ako vážený priemer jednotlivých faktorov.

ČSOB stanovila 7 rizikových kategórií produktov od 1 (najnižší stupeň rizika, nie však nulový) do 7 (najvyšší stupeň rizika):



1.2.4 Matica produktov a investičné odporúčanie

Cieľom privátneho bankára pri poskytovaní investičného poradenstva je odporučiť klientovi vhodný produkt, ktorý najviac vyhovuje požiadavkám klienta a predstavuje najlepšie riešenie pre naplnenie investičných cieľov klienta pri zohľadnení vzťahu klienta k riziku, a to prostredníctvom vyhlásenia o vhodnosti.

Výsledkom investičného poradenstva je posúdenie vhodnosti daného obchodu s investičným/zaistovacím produktom. Ak daný obchod je pre klienta vhodný, ČSOB odporučí klientovi vykonať daný obchod s investičným/zaistovacím produktom. Ak daný obchod nie je pre klienta vhodný, ČSOB neodporučí klientovi vykonať daný obchod s investičným/zaistovacím produktom.

Pri produktovom prístupe sa posudzuje, či pri jednotlivom obchode riziková kategória odporúčaného produktu (t. j. produktové skóre) zodpovedá rizikovému profilu klienta. ČSOB posudzuje každý obchod zvlášť. Posúdenie vhodnosti produktu s určitým rizikovým stupňom pre jednotlivé rizikové profily klientov sa riadi podľa nasledovnej matice produktov (matica produktov je pravidelne prehodnocovaná):

Investičný profil klienta	konzervatívny	vyvážený	rastový	dynamický
Riziková kategória produktu	1	1 – 3	1 – 5	1 – 7

- **1** reprezentuje maximálny stupeň rizika produktu vhodný pre klienta s „konzervatívnym profilom“,
- **3** reprezentuje maximálny stupeň rizika produktu vhodný pre klienta s „vyváženým profilom“,
- **5** reprezentuje maximálny stupeň rizika produktu vhodný pre klienta s „rastovým profilom“ a
- **7** reprezentuje maximálny stupeň rizika produktu vhodný pre klienta s „dynamickým profilom“.

1.3 Rozsah investičných/zaistovacích produktov v súvislosti s investičným poradenstvom

Na základe obchodného rozhodnutia poskytuje ČSOB klientom investičné poradenstvo na závislom základe. Predmetom posudzovania vhodnosti sú najmä finančné nástroje vydané entitami v rámci finančnej skupiny, do ktorej patrí ČSOB, t. j. v rámci skupiny KBC. ČSOB neposkytuje investičné poradenstvo vo vzťahu k akciám a ETF.

	Počet investičných/zaistovacích produktov v ponuke	Emitent	Počet emitentov
Fondy	25 – 300	ČSOB Asset Management, a.s KBC Asset Management NV KBC Asset Management SA KBC Fund Management Limited	4
Investičné životné poistenie	0 – 25	ČSOB Poistovňa	1
Dlhopisy, a Kryté dlhopisy	0 – 25	ČSOB	1
Investičné certifikáty	0 – 25	ČSOB	1
Štruktúrované produkty	0 – 250	ČSOB	1
Zaistovacie produkty	0 – 250	ČSOB	1
Dlhopisy, a Kryté dlhopisy	0 – 250	Entity z KBC skupiny Tretie strany	0 – 250

Niektoré z uvedených typov investičných/zaistovacích produktov nie sú trvalo ponúkané. ČSOB ponúka tieto produkty v závislosti od trhových podmienok, ponuky a dopytu a ekonomickej situácie. Aktuálna ponuka investičných produktov vo vzťahu k cenným papierom je uvedená v dokumentoch Parametre pre Investičné poradenstvo a Cenné papiere pre klientov Private Banking a vo vzťahu k iným investičným a zaistovacím produktom v Obchodných podmienkach pre obchodovanie na finančných trhoch, ktoré sú dostupné na predajnom mieste ČSOB Private Banking.

2. PRÍSTUPY V POSKYTOVANÍ INVESTIČNÉHO PORADENSTVA VO VZŤAHU K ZAISTOVACÍM PRODUKTOM

Pred prvým poskytnutím akejkoľvek formy odporúčania vo vzťahu k zaistovacím produktom je klient požiadaný, aby v spolupráci s privátnym bankárom vyplnil investičný dotazník.

Na základe vyhodnotenia odpovedí na otázky obsiahnuté v investičnom dotazníku ČSOB zistí informácie o klientových znalostiach a skúsenostiach s investovaním a so zaistovacími produktmi.

Klient bude môcť obchodovať len s takými zaistovacími produktmi, ktoré sú pre neho primerané, t. j. pre ktoré má klient dostatočné znalosti a skúsenosti na posúdenie súvisiacich rizík. ČSOB posudzuje finančnú situáciu klienta v procese stanovenia a schválenia konkrétneho úverového limitu pre obchodovanie so zaistovacími produktmi. Klient musí mať podpísané všetky potrebné zmluvy a investičný dotazník v rozsahu požadovanom zo strany ČSOB.

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 privátneho bankára informovať o všetkých zmenách. Na základe týchto zmien privátny bankár aktualizuje investičný dotazník klienta.

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

ČSOB používa pri vytváraní odporúčania produktový prístup, alebo portfóliový 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 privátny bankár 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 privátneho bankára, taký investičný produkt, ktorého produktové skóre je vyššie, než zodpovedá investičnému profilu klienta. V tom prípade je na nevhodnosť produktu upozor-

nený privátnym bankárom 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.

Produktový prístup je vhodný predovšetkým pre klientov, ktorí:

- S investovaním iba začínajú alebo vlastní malý počet investičných produktov.
- Na investičné a depozitné produkty sa pozerajú oddelene, nie ako na ucelené portfólio.

3.2 Portfóliový prístup

Pri portfóliovom prístupe klient pri svojom investičnom rozhodovaní vychádza z detailnejšieho rozboru skladby produktov finančnej skupiny ČSOB.

Ide o spôsob, pri ktorom je kladený dôraz na rozloženie prostriedkov klienta vo finančnej skupine ČSOB medzi jednotlivými triedami aktív a na celkovú rizikovosť klientovho portfólia. Vhodnosť transakcií s investičným alebo depozitným produktom je posudzovaná s ohľadom na to, ako výsledne ovplyvní skladbu klientovho portfólia práve z hľadiska rozloženia medzi triedy aktív a z hľadiska celkovej rizikovosti.

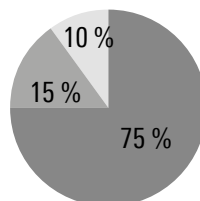
Pri návrhu investičného odporúčania sa zohľadňujú nielen tie finančné prostriedky, ktoré chce klient momentálne uložiť alebo investovať, ale posudzuje sa aj celkové portfólio depozitných a investičných produktov, ktoré už klient vlastní. Základom tohto prístupu je poznatok, že úspešnosť klienta pri investovaní prostriedkov záleží predovšetkým na vhodnom rozložení medzi základné typy investičných nástrojov – tried finančných aktív. Výber konkrétnych produktov závisí od maximálneho akceptovateľného rizikového skóre produktu, ktoré si klient zvolil pri vyplňaní Investičného dotazníka. Zároveň by sa mal klient snažiť dodržať odporúčané zloženie portfólia – t. j. pomer medzi jednotlivými zložkami.

Každému investičnému profilu je priradené tzv. „modelové“ alebo cieľové portfólio, v ktorom je stanovený odporúčaný pomer medzi základnými triedami finančných aktív (pozri obr. nižšie).

Pri analýze klientovho portfólia a vytvárania odporúčania na jeho úpravu sa posudzuje:

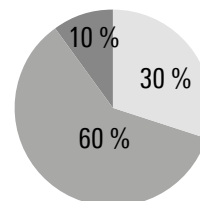
a) Odporúčané zloženie portfólia vzhľadom na investičný profil klienta:

Konzervatívny profil



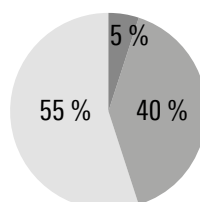
- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

Vyvážený profil



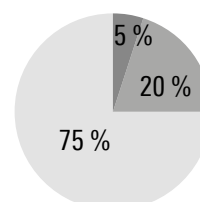
- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

Rastový profil



- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

Dynamický profil



- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

b) Odporúčaná celková rizikovosť portfólia pre jednotlivé investičné profily:

Na výpočet celkovej rizikovosti portfólia sa používa produktové skóre, pričom sa využíva metóda výpočtu váženého priemeru, kde váhou je objem produktu v portfóliu.

Rizikový profil klienta	konzervatívny	vyvážený	rastový	dynamický
Max. priemerné rizikové skóre portfólia	1,9	3,9	5,9	7,00

c) Koncentrácia produktu v portfóliu (sleduje sa len na úrovni navrhovaného portfólia):

KONCENTRAČNÉ LIMITY NA ÚROVNI PRODUKTU	
Produkty	Limity
Zmiešané fondy	Bez obmedzenia
Produktové skóre 1 a 2	Bez obmedzenia
Produktové skóre 3 a 4	Maximálne 30 % produktu v portfóliu
Produktové skóre 5, 6 a 7	Maximálne 10 % produktu v portfóliu

Cieľom tohto typu poradenstva je, aby sa zloženie klientovho portfólia čo najviac blížilo k zloženiu cieľového portfólia, ktoré zodpovedá investičnému profilu klienta, t. j. je možný i nákup takého produktu, ktorý by bol pri použití transakčného prístupu vyhodnotený ako nevhodný. Z toho vyplýva, že klientovi je možné odporučiť aj produkty s vyšším stupňom rizika, ako zodpovedá zistenému investičnému profilu. Celková rizikovosť portfólia bude však zodpovedať tomu, aké veľké riziko je klient schopný tolerovať. ČSOB tiež môže klientovi navrhnúť, aby objem niektorého produktu v portfóliu znížil alebo zvýšil, napr. preto, že tento produkt príliš zvyšuje riziko portfólia alebo, naopak, zbytočne znižuje potenciál možného výnosu. Klient dostáva zo strany ČSOB investičné poradenstvo, ale rozhodnutie o investícii a to, či prijme odporúčanie ČSOB, je na klientovi. Portfóliový prístup poskytovania investičného poradenstva je preto vhodný predovšetkým pre klientov, ktorí:

- Na svoje produkty pozerajú ako na komplexné portfólio.
- Kladú dôraz na výkonnosť celého portfólia, nie na zhodnotenie jednotlivých produktov samostatne.
- Sú ochotní sa o svoje peniaze pravidelne starať tým, že aspoň raz ročne si so svojím súkromným bankárom dohodnú stretnutie za účelom analýzy portfólia a jeho možných úprav.

4. PORADENSTVO S VYUŽITÍM PORTFÓLIOVÉHO PRÍSTUPU V PRAXI

4.1. Finančný kompas

ČSOB využíva podporný nástroj, ktorý slúži na rozkladanie investičných a depozitných produktov v súlade s investičným profilom klienta – aplikáciu Finančný kompas (ďalej len „FK“).

V rámci Finančného kompasu ČSOB rozdelí majetok klienta na neinvestičnú časť (sem patrí rezerva) a investičnú časť (t. j. časť portfólia po odpočítaní rezervy).

1) Neinvestičná časť portfólia – rezerva

Účel: peniaze na pokrytie bežných výdavkov a riešenie nečakaných výdavkov. Vďaka rezerve má klient prístup k potrebnej hotovosti.

Minimálna výška: 3-násobok mesačných výdavkov domácnosti + plánované väčšie výdavky na konkrétne účely v horizonte 1 roka, najmenej 2 000 EUR v prípade maloletého.

Odporúčané produkty: depozitné účty so splatnosťou do 1 roka (bežné účty, sporiace účty, termínované vklady), fondy peňažného trhu v EUR.

2) Investičná časť portfólia

Pri vytváraní investičného portfólia pracuje ČSOB s nasledujúcimi triedami aktív:

2 a) Krátkodobé depozitá a investície

Medzi ktoré zahŕňame:

- bežné účty,
- termínované vklady do 1 roka,
- sporiace účty,
- fondy peňažného trhu,
- zmenky a štruktúrované zmenky do jedného roka,
- štruktúrované depozitá,
- investičné certifikáty.

2 b) Úrokové nástroje

Medzi ktoré zahŕňame:

- depozitné produkty so splatnosťou nad 1 rok,
- dlhopisové fondy,
- dlhopisy vrátane hypotekárnych záložných listov a krytých dlhopisov,
- zmenky a štruktúrované zmenky nad 1 rok,
- hotovostné a dlhopisové časti portfólií zmiešaných fondov,
- dlhopisovú časť zaistených fondov a štruktúrovaných fondov,
- stavebné sporenie,
- kapitálové životné poistenie,
- dlhopisovú časť investičného životného poistenia.

2 c) Akciové investície

Medzi ktoré zahŕňame:

- akcie, akciové fondy a fondy obchodované na burze (ETF),
- akciovú časť zmiešaných fondov,
- akciovú časť zaistených a štruktúrovaných fondov,
- akciovú časť investičného životného poistenia.

2 d) Rôzne

Medzi ktoré zahŕňame:

- fyzické zlato uložené v trezore ČSOB.

Rozložením finančných prostriedkov klienta medzi tieto zložky v súlade s jeho rizikovým profilom klient získava možnosť podieľať sa na výnosoch rôznych trhov, pričom je rešpektovaná jeho tolerancia k riziku.

4.2. Postup pri poskytovaní investičného poradenstva s využitím FK

Pri využití FK postupuje ČSOB nasledovne:

1) Investičný profil klienta

Pred poskytnutím investičného poradenstva ČSOB zisťuje od klienta prostredníctvom Investičného dotazníka potrebné informácie v zmysle článku 1.1 tohto materiálu, resp. aktuálnosť týchto informácií poskytnutých v minulosti, a na ich základe určí investičný profil klienta (pozri č. 1.1.1 tohto materiálu).

2) Stanovenie finančnej rezervy

V aplikácii FK sú zhromaždené dáta o majetku klienta, ktorý má uložený v rámci ČSOB (prehľad aktuálneho portfólia klienta). Po určení investičného profilu ČSOB zaregistruje klientovi minimálnu rezervu, ktorá by mala byť vo výške 3-násobku mesačných výdavkov domácnosti a zároveň by mala zahŕňať plánované výdavky na najbližších 12 mesiacov (v prípade maloletého je minimálna suma 2 000 EUR). Minimálna rezerva je krytá produktami ČSOB, je však možné akceptovať vyhlásenie klienta, že minimálnu rezervu má pokrytú v inej finančnej inštitúcii. ČSOB nemá možnosť overiť si výšku zostatkov ani vhodnosť produktov mimo ČSOB, preto vychádza z informácií, ktoré jej klient poskytol.

3) Analýza portfólia

Po určení finančnej rezervy klienta FK zobrazí prehľad aktuálneho a cieľového portfólia klienta podľa tried aktív a celkovú rizikovosť portfólia. Cieľom privátneho bankára je priblížiť aktuálne portfólio klienta k odporúčanému cieľovému portfóliu zodpovedajúcemu investičnému profilu klienta, a to s využitím simulácie vo FK.

Nadvážená úroková zložka oproti cieľovému portfóliu je **prípustná**.

Nadvážená akciová zložka oproti cieľovému portfóliu je **neprípustná**.

Na základe analýzy pripraví privátny bankár odporúčané zmeny na úpravu portfólia. Súčasťou odporúčania je aj kontrola, či bude portfólio po uskutočnení zmien v súlade s uvedenými hľadiskami. Klient v spolupráci s privátnym bankárom môže navrhnúť dodatočné úpravy portfólia tak, aby výsledok čo najlepšie vyhovoval klientovým potrebám, pričom klient je informovaný o dosahu jeho rozhodnutia na zloženie portfólia.

Pokiaľ klient prejaví záujem o investovanie do produktov ČSOB FS prostredníctvom nových peňazí (nie tých, ktoré má uložené v ČSOB), môže privátneho bankára požiadať, aby tieto peniaze uložené mimo ČSOB zahrnul do odporúčania na zmenu portfólia. V tomto prípade ČSOB vychádza iba z informácií, ktoré jej klient poskytne, a nemá možnosť ich pravdivosť nijako overiť.

Nové peniaze zvyšujú objem v upravenom a cieľovom portfóliu. ČSOB vychádza z predpokladu, že tieto klientove nové peniaze sú uložené v produkte, ktorý svojím charakterom do tejto triedy aktív patrí.

Klientovi je vyhotovený súhrnný dokument „Vyhodnotenie zmien v portfóliu (simulácia) a Vyhlásenie o vhodnosti“, ktorý obsahuje:

- klientovo aktuálne portfólio,
- informácie o hotovostnej rezerve,
- odporúčané zmeny v portfóliu s ich dosahom na portfólio klienta, a to z hľadiska rozloženia medzi triedy aktív, celkovej rizikivosti portfólia a koncentrácie jednotlivých produktov,
- preferencie klienta investovať do spoločensky zodpovedných alebo udržateľných produktov.

Klientovi sú z FK k dispozícii tlačové výstupy:

- prehľad portfólia,
- zoznam produktov,
- prehľad portfólia podľa splatností,
- prehľad portfólia podľa mien.

5. SPÔSOBY POSKYTOVANIA INVESTIČNÉHO PORADENSTVA

Investičné poradenstvo môže byť poskytované jednorazovým alebo priebežným spôsobom.

5.1. Investičné poradenstvo poskytované jednorazovým spôsobom

Klientom sa vo vzťahu k zaisťovacím produktom poskytuje investičné poradenstvo jednorazovým spôsobom. V prípade poskytovania investičného poradenstva jednorazovým spôsobom platí, že ČSOB vo vzťahu k zaisťovacím produktom nemá s klientom priebežný vzťah v zmysle právnych predpisov.

5.2. Investičné poradenstvo poskytované priebežným spôsobom

Klientom sa vo vzťahu k investičným produktom poskytuje investičné poradenstvo priebežným spôsobom. V prípade poskytovania investičného poradenstva priebežným spôsobom platí, že ČSOB vo vzťahu k investičným produktom má s klientom priebežný vzťah v zmysle právnych predpisov.

V rámci poskytovania investičného poradenstva priebežným spôsobom ČSOB poskytuje klientovi aspoň raz ročne pravidelné posúdenie vhodnosti jeho portfólia. Rozsah a miera pravidelného posúdenia vhodnosti zahŕňa posúdenie vhodnosti aktuálneho stavu portfólia klienta vzhľadom na klientov investičný profil, pričom do tohto pravidelného posúdenia môžu byť zahrnuté aj cenné papiere a/alebo iné investičné produkty, príp. iné aktíva klienta v ČSOB. Toto pravidelné posúdenie vhodnosti poskytuje privátny bankár klientovi spravidla na osobnom stretnutí, alebo môže byť tiež poskytnuté v rámci koncoročného stavového výpisu z Investičného konta.

6. ZÁVEREČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIE

Tento dokument sa vzťahuje výlučne na klientov privátneho bankovníctva 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, resp. oprávnená osoba, je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie najmä pri vyplnení alebo aktualizácii Investičného dotazníka podľa bodu 1.2 tohto dokumentu. 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.

Pri realizácii svojho investičného zámeru klient môže, ale nemusí postupovať v súlade s odporúčaním zo strany ČSOB. Konečné rozhodnutie je vždy na strane klienta. Klient má prístup k informáciám potrebným na to, aby mohol uskutočniť vlastné investičné rozhodnutie týkajúce sa jeho finančných prostriedkov. 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 20. 4. 2022.