

## 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 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
  - Zaisťovacie produkty

Investičné produkty	Zaisťovacie produkty
<b>Bežné podielové fondy</b>	<b>Devízové produkty s úrovnňou zložitosti 1</b>
Fondy peňažného trhu	FX Swap
Fondy dlhopisové	FX Forward
Fondy zmiešané	Devízové produkty s úrovnňou zložitosti 2
Fondy akciové	FX Opcie (plain vanilla)
Produkty, v ktorých sú tieto nástroje zahrnuté	Kombinácie opcií, ktorých sú časťou jednoduché FX Opcie
<b>Štruktúrované vklady a zmenky</b>	Average Rate Forward
Štruktúrované vklady	Devízové produkty s úrovnňou zložitosti 3
Zmenky a štruktúrované zmenky	Kombinácia opcií, ktorých sú časťou sú bariérové, binárne alebo exotické opcie (napr. Európsky Forward Plus)
Štruktúrované dlhopisy	<b>Úrokové produkty s úrovnňou zložitosti 2</b>
Štruktúrované depozitá	Repo a Buy/Sell back operácie

Produkty, v ktorých sú tieto nástroje zahrnuté	Forward Rate Agreement
<b>Dlhopisy</b>	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	<b>Úrokové produkty s úrovnňou zložitosti 3</b>
<b>Akcie</b>	Úrokový Swap (napr. bariérové opcie)
<b>Štruktúrované Fondy a Cenné papiere</b>	<b>Ostatné produkty s úrovnňou zložitosti 2</b>
Štruktúrované fondy s podmienenou ochranou	Komoditný Swap
Štruktúrované dlhopisy	Komoditné opcie (plain vanilla)
Alternatívne investičné fondy	<b>Ostatné produkty s úrovnňou zložitosti 3</b>
Investičné certifikáty a iné komplexné produkty	Komoditné opcie s bariérou

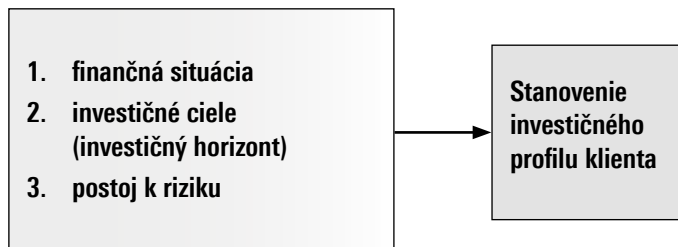
### 1.2 Investičný profil klienta a Investičný dotazník

Pred prvým poskytnutím akejkoľvek formy odporúčania vo vzťahu k investičným produktom je klient požiadany, aby v spolupráci s pracovníkom banky vyplnil Investičný dotazník. Investičný dotazník je povinná vyplniť pri investičnom poradenstve aj Oprávnená osoba klienta. Pre ČSOB je táto informácia potrebná pre prispôbenie odporúčania 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 priradený jeden zo štyroch investičných profilov. Investičný dotazník pre právnické osoby zohľadňuje tieto oblasti:

- finančnú situáciu klienta,
- investičné ciele klienta,
- klientov postoj k riziku a
- preferenciu klienta investovať do spoločensky zodpovedných alebo udržateľných produktov

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

Na základe výsledkov investičného dotazníka ČSOB určí investičný profil klienta.



Situácia klienta, 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, resp. jeho 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 investičného 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. 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 krytých dlhopisov a vybraných štátnych dlhopisov. Pre klientov je rovnako dôležitá bezpečnosť návratnosti vložených finančných prostriedkov, ako aj poten ciálny 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. 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. 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 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.

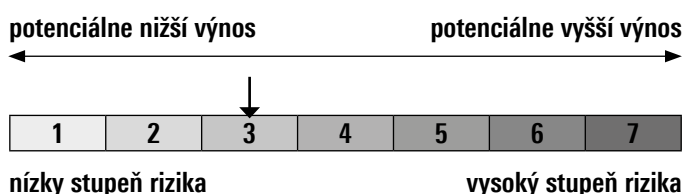
Riziková kategóriu produktu určuje ČSOB s odbornou starostlivosťou tak, aby skutočne odrážala realitu a bola s ňou konzistentná. Použitá metodika zohľadňuje okrem historickej premenlivosti hodnoty finančného produktu na trhu (tzv. volatilita) aj iné kľúčové faktory, ktoré majú vplyv na rizikovosť produktu.

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 protistrany);
- **diverzifikácia** (rozloženie peňazí v rámci produktu kvôli zníženiu rizika);
- **trhové riziko** (riziko zmeny ceny nástroja vplyvom zmeny trhových podmienok, ako sú napr. ekonomický cyklus, politické vplyvy, situácie konkrétnych firiem a pod.);
- **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 zložitost'

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 ČSOB 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/zaisťovacím produktom. Ak daný obchod je pre klienta vhodný, ČSOB odporučí klientovi vykonať daný obchod s investičným/zaisťovacím produktom. Ak daný obchod nie je pre klienta vhodný, ČSOB neodporučí klientovi vykonať daný obchod s investičným/zaisťovacím 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/zaisťovacích produktov v súvislosti s investičným poradenstvom

Na základe obchodného rozhodnutia poskytujte 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/zaisťovacích produktov v ponuke	Emitent	Počet emitentov
Investičné certifikáty	0 – 25	ČSOB	1
Štruktúrované produkty	0 – 250	ČSOB	1
Zaisťovacie produkty	0 – 250	ČSOB	1
Dlhopisy a Kryté dlhopisy	0 – 250	Entity z KBC skupiny Tretie strany	0 – 250

Niektoré z uvedených typov investičných/zaisťovacích produktov nie sú trvalo ponúkané. ČSOB ponúka tieto produkty v závislosti od trhových podmienok, ponuky a dopytu a ekonomickej situácie. Aktuálna ponuka investičných a zaisťovacích produktov je uvedená v Obchodných podmienkach pre obchodovanie na finančných trhoch, ktoré sú dostupné na webovom sídle [www.csob.sk](http://www.csob.sk) alebo na predajnom mieste ČSOB.

## 2. PRÍSTUPY V POSKYTOVANÍ INVESTIČNÉHO PORADENSTVA VO VZŤAHU K ZAIŠŤOVACÍM PRODUKTOM

Pred prvým poskytnutím akejkoľvek formy odporúčania vo vzťahu k zaisťovacím produktom je klient požiadany, aby v spolupráci s pracovníkom banky vyplnil Investičný dotazník. Oprávnené osoby klienta, t.j. osoby, ktoré budú môcť za klienta vykonávať transakcie vyplňajú taktiež Investičný dotazník určený pre fyzické osoby. Klient bude môcť obchodovať len s také ymi zaisťovacími produktmi, ktoré sú pre jeho oprávnené osoby primerané, t. j. pre ktoré majú oprávnené osoby dostatočné znalosti a skúsenosti na posúdenie súvisiacich rizík.

ČSOB posudzuje finančnú situáciu klienta v procese stanovenia a schválenia konkrétneho PRF (úverového) limitu pre obchodovanie so zaisťovacími produktmi.

Každý 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. Oprávnené osoby klienta majú dostatočné znalosti a skúsenosti a klient má schválený príslušný úverový limit. Klient, resp. jeho Oprávnené osoby nie sú oprávnené zadať pokyn na nákup zaistovacieho produktu, pre ktorý nemajú dostatočné znalosti a skúsenosti a schválený príslušný úverový limit.

Pri poskytovaní investičného 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 klienta, je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie pri vyplnení alebo aktualizácii Investičného dotazníka podľa bodu 1.2. Znalosti a skúsenosti Oprávnenej osoby klienta s danými typmi produktov sa môžu časom meniť. Oprávnená osoba, resp. klient je povinný pracovníka banky informovať o všetkých zmenách.

### 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. ČSOB môže v takomto prípade odmietnuť prijatie pokynu zo strany klienta.

### 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 produktom (okrem fondov) a zaistovacím produktom nemá s klientom priebežný vzťah v zmysle právnych predpisov.

### 5. ZÁVEREČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIE

Tento dokument sa vzťahuje výlučne na klientov Firemného 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 klienta, je povinný poskytovať úplné, aktuálne a presné informácie pri vyplnení alebo aktualizácii

Investičného dotazníka podľa bodu 1.2. 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 finančného nástroja 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.