

1. ZÁSADY INVESTIČNÉHO PORADENSTVA

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

Banka 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 na 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 a podpísať vybrané časti investičného dotazníka.

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 produkty jednoduché (viac ako 90 % kapitálová ochrana)	Average Rate Forward
Zaistené fondy	Devízové produkty s úrovňou zložitosti 3

Investičné produkty	Zaisťovacie produkty
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	Interest 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
Zaistené a 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 alebo zaisťovacím produktom je klient požiadaný, aby v spolupráci s privátnym bankárom vyplnil investičný dotazník. Banka túto informáciu potrebuje preto, aby mohla svoje odporúčanie prispôbiť situácii klienta, navyše banke túto povinnosť ukladá zákon. Na základe vyhodnotenia odpovedí na otázky obsiahnuté v investičnom dotazníku je klientovi pridelený jeden zo štyroch investičných profilov (konzervatívny, vyvážený, rastový, dynamický) alebo neinvestičný profil. Investičný profil zohľadňuje:

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

Privátny bankár zisťuje predmetné informácie prostredníctvom investičného dotazníka, ktorý s klientom vyplní v papierovej/elektronickej forme.

Na základe výsledkov investičného dotazníka privátny bankár určí investičný profil klienta.

Finančná situácia, prípadne ďalšie okolnosti, na základe ktorých privátny bankár určil investičný profil klienta, sa môžu časom meniť, preto privátny bankár pred poskytnutím osobného odporúčania vždy prehodnocuje, resp. zisťuje aktuálnosť klientom poskytnutých informácií.

1.3. Neinvestičný profil klientov

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 sporiace produkty a termínované vklady. V prípade záujmu klienta o nákup alebo predaj finančného nástroja ČSOB vykonáva príslušný pokyn klienta bez poskytovania investičného poradenstva.

1.4. 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 maximálnym rizikovým stupňom 1 v škále od 1 (veľmi nízke riziko) do 7 (vysoké riziko). Medzi takéto produkty patria 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 3 roky do produktov s maximálnym rizikovým stupňom 3 v škále od 1 (veľmi nízke riziko) do 7 (vysoké riziko). Medzi takéto produkty patria napr. niektoré dlhopisové fondy, zaistené fondy so 100 % kapitálovou ochranou, zmiešané fondy s menším zastúpením akcií v portfóliu. 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 maximálnym rizikovým stupňom 5 v škále od 1 (veľmi nízke riziko) do 7 (vysoké riziko). Medzi takéto produkty patria napr. zmiešané fondy s väčším zastúpením akciových investícií v portfóliu, zaistené fondy s čiastočnou kapitálovou ochranou. Klienti sú ochotní podstúpiť určité obmedzené riziko straty investície za účelom zvýšenia 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 maximálnym rizikovým stupňom 7 v škále od 1 (veľmi nízke riziko) do 7 (vysoké riziko). Medzi takéto produkty patria napr. akciové fondy a alternatívne investície. Klienti sú ochotní podstúpiť aj vyššie riziko straty investície za účelom dosiahnutia vyššieho výnosu.

1.4.1. Rizikové kategórie produktov

Každý investičný a zaisťovací produkt (napr. dlhopisy, zmenky, podielové listy vydávané fondmi kolektívneho investovania a pod.) ponúkaný klientom prostredníctvom ČSOB má stanovené tzv. produktové skóre, ktoré vyjadruje rizikovosť produktu.

Od 16. 7. 2012 sa v rámci skupiny ČSOB/KBC na účely hodnotenia rizík investičných a zaisťovacích produktov a následného stanovovania produktového skóre používa jednotná metodika. Táto metodika zohľadňuje okrem historickej premenlivosti hodnoty finančného nástroja na trhu (tzv. volatilita) aj iné kľúčové faktory, ktoré majú vplyv na rizikovosť produktu.

Produktové skóre sa stanovuje ako vážený priemer nasledujúcich faktorov:

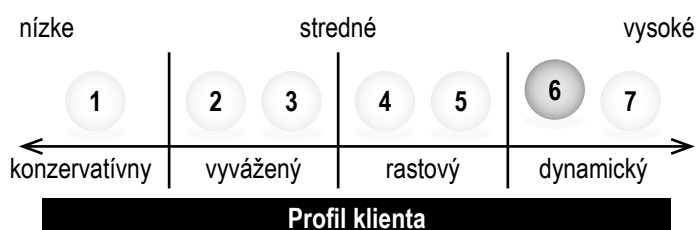
- Pravdepodobnosť splatenia investovanej sumy (pôvodnej hodnoty investície).
- Kreditné riziko spojené s produktom (riziko emitenta či protistrany).
- Diverzifikácia (rozloženie peňazí v rámci produktu za účelom zníženia rizika).
- Trhové riziko (riziko zmeny ceny nástroja vplyvom zmeny trhových podmienok, 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 (zložitnosť produktu, špecifické riziko konkrétnej krajiny a pod.).

Finančné nástroje majú priradené produktové skóre na stupnici 1 až 7, pričom stupeň 1 znamená najnižšie (nie však žiadne) riziko, stupeň 7 potom riziko najvyššie.

Produktové skóre je uvádzané v informatívnych materiáloch, ktoré sú k investičným a zaisťovacím produktom k dispozícii na internetovej stránke www.csob.sk a na vyžiadanie tiež v pobočkách.

Ktorý produkt je považovaný za potenciálne vhodný pre investora?

Pre klientov, u ktorých sa pri nákupe investičného produktu uplatňuje investičné poradenstvo, sa porovnáva produktové skóre investičného produktu s investičným profilom klienta, ktorý je stanovený na základe vyplnenia a následného vyhodnotenia ČSOB investičného dotazníka. Pre klientov, u ktorých sa pri nákupe investičného produktu uplatňuje investičné poradenstvo formou portfóliového prístupu, sa na základe vyplneného a vyhodnoteného investičného dotazníka stanovuje investičný profil klienta, od ktorého závisí hodnota priemerného produktového skóre portfólia klienta. Nižšie je uvedený príklad grafického znázornenia potenciálnej vhodnosti investičného produktu pre jednotlivé skupiny klientov zaradených do investičného profilu.



1.4.2. 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 na naplnenie investičných cieľov klienta pri zohľadnení vzťahu klienta k riziku.

2. POSKYTOVANIE INVESTIČNÉHO PORADENSTVA VO VZŤAHU K ZAIŠŤOVACÍM PRODUKTOM

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

Na základe vyhodnotenia odpovedí na otázky obsiahnuté v investičnom dotazníku banka zistí informácie o klientových znalos-

tiach a skúsenostiach s investovaním a so zaisťovacími produktmi. Klient bude môcť obchodovať len s takými zaisťovacími produktmi, ktoré sú pre neho primerané, t. j. pre ktoré má klient dostatočné znalosti a skúsenosti na posúdenie súvisiacich rizík.

Klient musí mať podpísané všetky potrebné zmluvy a investičný dotazník v rozsahu požadovanom zo strany banky.

V prípade zaisťovacích produktov môže klient nakúpiť produkt iba v súlade s poskytovaným investičným poradenstvom. Klient nie je oprávnený zadať pokyn na nákup zaisťovacieho produktu, pre ktorý nemá dostatočné znalosti a skúsenosti (neprimerané).

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. POSKYTOVANIE INVESTIČNÉHO PORADENSTVA VO VZŤAHU K INVESTIČNÝM PRODUKTOM

Cieľom banky pri poskytovaní investičného poradenstva je odporučiť klientovi produkt, ktorý bude vyhovovať jeho požiadavkám a bude predstavovať vhodné riešenie na naplnenie jeho investičných cieľov pri zohľadnení vzťahu klienta k riziku.

Banka môže poskytovať investičné poradenstvo vo vzťahu k investičným produktom produktovým prístupom alebo portfóliovým prístupom.

3.1. Produktový prístup

Pri poskytovaní investičného poradenstva formou produktového prístupu banka posudzuje, ktorý konkrétny investičný produkt je pre klienta vhodný vzhľadom na jeho investičný profil. Pri každom nákupe investičného produktu sa posudzuje, či riziková kategória odporúčaného produktu zodpovedá investičnému profilu klienta v zmysle bodu 1.4.1. tohto dokumentu. Banka v tomto prípade posudzuje každú investíciu samostatne, vždy s ohľadom na klientov investičný profil a príslušné produktové skóre investičného produktu, a to ku dňu, keď je odporúčanie zo strany banky klientovi poskytnuté.

Posúdenie vhodnosti produktu s určitým rizikovým stupňom pre jednotlivé rizikové profily klientov sa riadi podľa nasledovnej matice produktov, ktorá 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“.

Ako takéto poradenstvo prebieha v praxi?

Klientovi je predstavená ponuka investičných produktov. Z investičných produktov sú mu odporučené 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 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 upozornený 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/závaznom pokyne. Klient teda nakupuje produkt napriek výsledkom investičného poradenstva zo strany ČSOB, nákup uskutočňuje na vlastnú žiadosť a je si vedomý podstupovaného rizika.

3.2. Portfóliový prístup

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

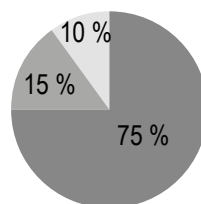
Ide o spôsob, pri ktorom je kladený dôraz na rozloženie prostriedkov klienta vo FS ČSOB medzi jednotlivými triedami aktív a na cel-

kovú rizikovosť klientovho portfólia. Vhodnosť transakcií s investičným produktom je posudzovaná s ohľadom na to, ako výsledne ovplyvní celkovú skladbu klientovho portfólia práve z hľadiska rozloženia medzi triedy aktív a z hľadiska celkovej rizikivosti portfólia.

Pri návrhu investičného odporúčania sa zohľadňujú nielen tie finančné prostriedky, ktoré chce klient momentálne uložiť alebo investovať, ale posudzuje sa aj celkové portfólio investičných produktov, ktoré už klient vlastní. Základom tohto prístupu je poznatok, že úspešnosť klienta pri investovaní prostriedkov závisí predovšetkým na vhodnom rozložení medzi základné typy investičných nástrojov – tried finančných aktív. Výber konkrétnych produktov má menej významnú úlohu. Dôležité je, aby sa klient snažil dodržať odporúčané zloženie portfólia, t. j. pomer medzi jednotlivými zložkami.

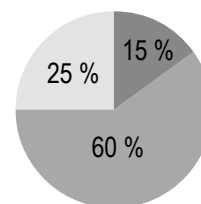
Každému investičnému profilu je priradené tzv. „modelové“ alebo cieľové portfólio, v ktorom je stanovený odporúčaný pomer medzi základnými triedami finančných aktív (pozri obr. nižšie).

Konzervatívny profil



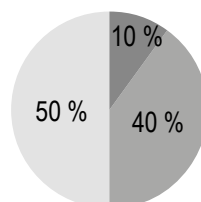
- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

Vyvážený profil



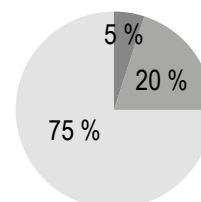
- krátkodobé depozitá a investície
- strednodobé a dlhodobé úrokové nástroje
- akciové investície

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

Pri analýze klientovho portfólia a vytváraní odporúčania na jeho úpravu sa posudzujú nasledovné kritériá:

- Odporúčané zloženie portfólia vzhľadom na investičný profil klienta.
- 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

- Koncentrácia produktu v portfóliu (sleduje sa len na úrovni navrhovaného portfólia).

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 zloženiu cieľového portfólia, ktoré zodpovedá investičnému profilu klienta, t. j. je možný i nákup takeého produktu, ktorý by bol pri použití produktového (transakčného) prístupu vyhodnotený ako nevhodný. Z toho vyplýva, že klientovi je možné odporučiť aj produkty s vyšším stupňom rizika, ako zodpovedá zistenému investičnému profilu klienta. Celková rizikovosť portfólia bude však zodpovedať tomu, aké veľké riziko je klient schopný tolerovať vzhľadom na svoj investičný profil. Privátny bankár tiež môže klientovi navrhnúť, aby objem niektorého investičného produktu v portfóliu znížil alebo zvýšil, napr. preto, že tento produkt príliš zvyšuje riziko portfólia alebo, naopak, zbytočne znižuje potenciál možného výnosu. Rozhodnutie o investícii je v rukách klienta a je na ňom, či prijme odporúčanie privátneho bankára.

4. PORADENSTVO S VYUŽITÍM PORTFÓLIOVÉHO PRÍSTUPU V PRAXI

4.1. Finančný kompas

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

1) Investičná časť portfólia

Pri vytváraní investičného portfólia pracuje ČSOB s nasledujúcimi triedami aktív:

- Krátkodobé depozitá a investície.
- Úrokové nástroje.
- Akciové investície.
- Realitné investície (v súčasnosti ČSOB takéto produkty neponúka).
- Alternatívne investície (v súčasnosti ČSOB takéto produkty neponúka).
- Rôzne – do tejto kategórie patrí iba fyzické zlato. Kategória je viditeľná iba pri klientoch, ktorí majú zainvestované v zlato.

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.

2 a) Krátkodobé depozitá a investície

- Bežné účty.
- TV do 1 roka.
- Sporiaci účet.
- Fondy peňažného trhu.
- Zmenky a štruktúrované zmenky do jedného roka.
- Štruktúrované depozitá.

2 b) Úrokové nástroje

- Depozitné produkty so splatnosťou nad 1 rok.
- Dlhopisové fondy.
- Dlhopisy.
- Zmenky a štruktúrované zmenky dlhšie ako 1 rok.
- Hotovostné a dlhopisové časti portfólií zmiešaných fondov.
- Dlhopisová časť zaistených a štruktúrovaných fondov.
- Stavebné sporenie.
- Kapitálové životné poistenie.
- Dlhopisová časť investičného životného poistenia.

2 c) Akciové investície

- Akcie a akciové fondy.
- Akciová časť zmiešaných fondov.
- Akciová časť zaistených a štruktúrovaných fondov.
- Akciová časť investičného životného poistenia.

2 d) Rôzne

- Fyzické zlato uložené v trezore ČSOB.

4.2. Postup pri poskytovaní investičného poradenstva s využitím FK

Pri využití FK postupuje privátny bankár nasledovne:

1) Investičný profil klienta

Pred poskytnutím investičného poradenstva privátny bankár zisťuje od klienta prostredníctvom investičného dotazníka potrebné informácie v zmysle článku 1.2. tohto materiálu, resp. aktuálnosť týchto informácií poskytnutých v minulosti a na ich základe určí investičný profil klienta (pozri č. 1.4. tohto materiálu).

2) Analýza portfólia

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 **pripustná**.

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 vyššie 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 FS ČSOB 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 privátny bankár vychádza iba z informácií, ktoré mu klient poskytne, a nemá možnosť ich pravdivosť overiť.

Nové peniaze zvyšujú objem v Upravenom a Cieľovom portfóliu. Privátny bankár vychádza z predpokladu, že tieto klientove nové peniaze sú uložené v produkte, ktorý svojím charakterom patrí do kategórie hotovosť.

Klientovi je vyhotovený súhrnný dokument „Simulácia“, 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 rizikovosti portfólia a koncentrácie jednotlivých produktov.

Klientovi sú z FK k dispozícii tlačové výstupy:

- Prehľad portfólia.
- Zoznam produktov.
- Prehľad portfólia podľa splatností.
- Prehľad portfólia podľa mien.

Tlačové výstupy je možné použiť pri diskusii o portfóliu klienta počas osobného stretnutia s klientom. Prehľad portfólia aj zoznam produktov je možné odovzdať klientovi. Avšak tento výstup nenahrádza oficiálny výpis klienta. Má iba informatívny charakter.

5. ZÁVEREČNÉ INFORMÁCIE A UPOZORNENIE

Pri poskytovaní poradenstva privátny bankár vychádza z aktuálne dostupných informácií, predovšetkým o situácii na finančných trhoch, ale i z ďalších relevantných dát, ktoré sú privátnemu bankárovi známe v čase poskytovania poradenstva. Ďalej privátny bankár berie do úvahy odhad pravdepodobného vývoja na finančných trhoch. Vzhľadom na povahu finančných trhov a množstvo rôznych faktorov, ktoré ovplyvňujú ich vývoj, banka alebo privátny bankár nenesú zodpovednosť za správnosť a presnosť týchto informácií a odhadov.

Klient má potrebné informácie 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 privátneho bankára. Konečné rozhodnutie je vždy na strane klienta.

V súvislosti s tým klienta upozorňujeme, že vplyvom zmien na finančných trhoch môže dôjsť k poklesu hodnoty klientovho majetku v investičných produktoch napriek dodržaniu odporúčaní zo strany klienta, a to i pod hodnotu investovaného objemu. Zároveň upozorňujeme, že nákup každého produktu je spojený so špecifickým rizikom. O týchto rizikách je klient informovaný pred kúpou daného produktu.

Tento dokument má iba informatívny charakter, nie je ponukou k nákupu ani k predaju žiadneho konkrétneho produktu a banka alebo privátny bankár nenesú zodpovednosť za investičné rozhodnutie klienta uskutočnené na základe postupov opísaných v tomto dokumente.