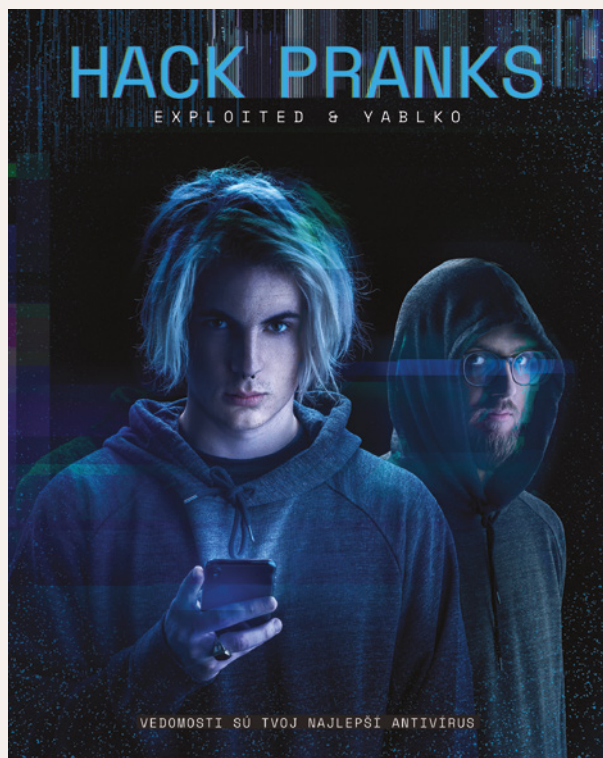


DIGITÁLNA INTELIGENCIA S ÚSPECHOM NA ŠKOLÁCH

Edukačný projekt ČSOB s názvom Digitálna inteligencia v tomto roku prekonal očakávania a výrazne zarezonoval medzi cieľovou skupinou. Tou boli najmä slovenské stredné školy, ktorých študenti mali možnosť získať pre svoju školu počítačovú výbavu.

Tohtoročná kampaň ČSOB za bezpečnú správu financií na internete sa začala úspešným online seriálom videí „**Hack Pranks**“ (žarty týkajúce sa kybernetickej bezpečnosti), v ktorých účinkovali tváre kampane, a to známy youtuber **Exploited** a youtuber **Yablko**. Cieľom každého videa bolo upozorniť na reálne kybernetické hrozby, ktoré priamo či nepriamo ohrozujú naše financie.



Vďaka úspešnosti online seriálu Hack Pranks (vyše 1 100 000 videí) sa projekt Digitálna inteligencia postupne dostal medzi tých študentov, ktorí s (elektronickým) bankovníctvom, ako aj s čoraz častejšími hackerskými útokmi, prichádzajú do kontaktu vôbec po prvýkrát v živote. Na webstránke projektu **www.digitalnainteligencia.sk** si mohli zároveň otestovať svoje vedomosti a spoznať výšku svojho DQ – digitálneho kvocientu. Teda, ako by sa zachovali napr. v situácii, keď im príde podozrivý email, alebo keď chcú bezpečne nakúpiť cez internetový obchod.

Druhú časť kampane tvorila celoslovenská súťaž **Digitálna škola** určená pre stredné školy, v ktorej mohli študenti vlastnými vedomosťami „vybojovať“ pre svoju školu počítačovú výbavu. Po krátkom samoštúdiu materiálov týkajúcich sa danej problematiky, študenti absolvovali test digitálnej inteligencie priamo počas hodiny Informatiky vo svojej škole.

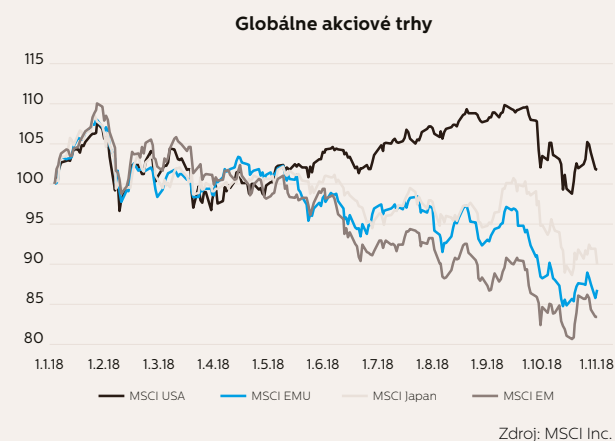
Výsledky celej kampane prekvapili. Do testovania sa zapojilo až 63 stredných škôl z celého Slovenska, za ktoré súťažilo viac ako 4300 študentov, čo výrazne prevýšilo naše vytýčené ciele. Tieto štatistiky nám pomohli utvrdiť sa v tom, že potreba vzdelávania sa a reagovania na nové trendy z oblasti bezpečia na internete, je čoraz vyššia, a to môže mať pozitívny vplyv na digitálnu gramotnosť našich budúcich generácií.

Juraj Štefanovič
PR špecialista ČSOB

VÝHLAD NA ROK 2019

Rok 2018 sa blíži k svojmu záveru, a preto prichádza čas na ohliadnutie sa za tým, čo sa v ekonomike a na finančných trhoch udialo a čo môžeme očakávať v roku nasledujúcom.

Vývoj na finančných trhoch nebol bezproblémový. Na jednej strane sme videli výborné podnikové výsledky, a to najmä v USA, kde rast ziskov podnikov dosahoval dvojciferné čísla presahujúce 20 %. Na druhej strane sme boli svedkom zvýšenej volatility, pod ktorú sa podpísalo viacero faktorov. Investorov kváril obavy spojené so zvyšovaním sadziieb americkou centrálnou bankou, nevyspytateľnou politikou amerického prezidenta Donalda Trumpa, obchodnými vojnami či talianskou politikou. Aký je náš názor na vývoj hlavných finančných aktív v roku 2019?



Dlhopisy zostávajú menej atraktívne než akcie

Z historického hľadiska zostávajú výnosy dlhopisov na nízkych úrovniach a ich atraktivita voči akciám je nižšia, hoci rozdiel sa postupne znižuje. Pre ich ďalší vývoj je dôležitá menová politika centrálnych bánk. Americká centrálna banka Fed plánuje na budúci rok zvýšiť svoju kľúčovú sadzbu trikrát, čo je v súlade s našimi očakávaniami. Nárast výnosov amerických štátnych dlhopisov by mal byť v budúcom roku len pozvoľný. To je do určitej miery dobrá správa pre akciové trhy. Výnos 10-ročného štátneho dlhopisu sa nachádza už nad hranicou 3 %. Tá je považovaná za psychologickú úroveň, pretože tento výnos je chápaný ako ukazovateľ bezrizikovej miery výnosnosti, voči ktorej je meraný potenciál iných tried aktív. Ak by výnos narástol, mohlo by to znížiť atraktivitu akcií, pokiaľ by zároveň neprišlo k zvýšeniu ich očakávaného výnosu, ktorý investora kompenzuje za zvýšené riziká. Pokiaľ by totiž investori očakávali rovnaký výnos pri dlhopisoch aj akciách, bolo pre nich lepšie investovať peniaze do dlhopisu (ako bezpečné-

ho aktiva) oproti nejstej investícii do akcií. Ak však bude nárast iba postupný, investori nebudú mať dôvod na výrazný presun peňazí z akcií do dlhopisov.

V inej situácii je Európska centrálna banka (ECB). Tá na konci roka ukončí program kvantitatívneho uvoľňovania, nové dlhopisy už kupovať nebude, bude len reinvestovať peniaze zo splatných dlhopisov. Kľúčová sadzba Európskej centrálnej banky je na 0 % a tak by tomu malo byť až do tretieho štvrtého budúceho roka. Takto to banka komunikuje a naše prognózy v tomto smere sa s ňou zhodujú. Inflačné tlaky sú v eurozóne zatiaľ nízke, ekonomický rast sa spomaľuje a riziká sa oproti minulého roku zvýšili. Inflácia v eurozóne sa už veľa rokov nemôže dostať k cieľu ECB (ktorý je definovaný ako hodnota v blízkosti 2 %), hoci sa ekonomika vyvíja relatívne priaznivo. Dôvodom je predovšetkým absencia silnejších mzdových tlakov, ktoré boli v minulosti charakteristické pre fázu ekonomického cyklu, v ktorej sa nachádzame dnes. ECB vo svojich prognózach neočakáva infláciu na úrovni inflačného cieľa ešte ani v roku 2020. Bude však zaujímavé sledovať, či spomalenie európskeho ekonomického rastu neprinúti ECB k prehodnoteniu plánov na ukončenie kvantitatívneho uvoľňovania a prvé zvýšenie sadziieb v budúcom roku.

Na štátne dlhopisy kľúčových krajín máme stále negatívny názor. Ich výnosy budú rásť a ich ceny teda klesať. V prípade záujmu o investície do tejto triedy aktív kvôli ich povahe bezpečného prístavu odporúčame veľmi krátke doby splatnosti (maximálne 2 roky). Diverzifikácia smerom k podnikovým dlhopisom a dlhopisom krajín ponúkajúcich o niečo vyšší výnos aj u krátkodobějších splatností má zmysel, ale netreba podceňovať úrokové riziko.

Akcie – nižší rast a vyššia kolísavosť

Akciám stále veríme. Ich rast v budúcom roku však bude zrejme skromnejší a spojený s vyšším rizikom. Hlavným dôvodom je pretrvávajúci dobrý ekonomický vývoj a hlavne uspokojivý výhľad rastu podnikových ziskov. Očakávané zisky firiem sa tak pre USA, ako aj pre EÚ pohybujú v rozmedzí 8 % – 10 %. Akcie už nie sú považované za predražené. Pomer ceny k ziskom sa na trhoch po októbrovej vlne výpredajov výrazne znížil. V prípade svetového akciového indexu MSCI



All Countries sa predstihový ukazovateľ P/E pohybuje okolo 13. Akcie firiem z eurozóny sú s predstihovým P/E necelých 13 oproti svojmu dlhodobému priemeru ocenené s miernou zľavou. Riziko predstavuje politický vývoj a vplyv colnej politiky USA na európske exportné firmy. Americké akcie sú ocenené mierne pod svojim dlhodobým priemerom. Stále platí aj fakt, že akcie sú atraktívnejšie než dlhopisy (či už štátne alebo podnikové) a hotovosť, ktorá trpela pod vplyvom uvoľnenej menovej politiky.

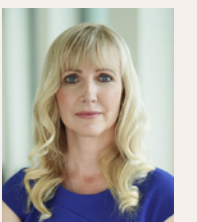
Čo sa týka jednotlivých regiónov, prednosť dávame USA. Akcie amerických podnikov ťažia z robustného ekonomického rastu, ktorý je podporovaný silným trhom práce. Počet nových pracovných miest stále rastie, miera nezamestnanosti poklesla na 3,7 %, čo je najnižšia hodnota od roku 1969. Kúpna sila domácností sa zvyšuje a rastú aj podnikové investície. Priaznivý čas USA môže predĺžiť aj daňová reforma, ktorá hospodárstvu priniesla dodatočný stimul. Zo sektového hľadiska sa nám páčia technológie či financie. Technologický sektor profituje zo zvýšeného dopytu po produktoch a službách tak, ako sa zvyšuje kúpna sila spotrebiteľov vo svete. Dopyt však prichádza aj zo strany firiem, ktoré musia uvoľniť viac peňazí zo svojich rozpočtov, aby udržali tempo s technologickým vývojom. Rizikom pre odvetvie by mohla byť zvýšená regulácia obsahu a budúce zdanenie internetových tržieb. Finančný sektor by mal profitovať z rastúcich úrokových sadziieb. Dlhšie výnosy sa budú naďalej posúvať smerom nahor, čo pozitívne ovplyvní čisté úrokové príjmy bánk.

Čo môže trhy zaskočiť?

Riziká sú na trhoch prítomné v každej dobe, niekedy sú viditeľné viac a niekedy menej. Skrývajú sa

napríklad v nevyspytateľnej politike amerického prezidenta Donalda Trumpa. Kým v roku 2017 trhy profitovali z daňovej reformy z jeho dielne, v roku 2018 trpeli kvôli hrozbe obchodných vojen. Či tomu tak bude aj v nasledujúcom roku, bude závisieť od toho, kam až bude ochotný zájsť. Stále je v hre hrozba zavedenia ciel na dovoz automobilov z Európy do USA a na celý čínsky dovoz do USA. Eskalácia konfliktu medzi USA a Čínou by globálnemu obchodu a finančným trhom určite neprospešala. Minimálne čo sa týka zhoršenia sentimentu. V Číne sa skrýva aj ďalšie riziko, ktoré je v podvedomí investorov už dlhší čas. Ekonomický rast spomaľuje, realitný trh je prehriaty, úvery rastú a čo predstavuje asi najväčší problém, je nárast zadlženosti, a to hlavne v súkromnom sektore. Podľa údajov Banky pre medzinárodné zúčtovanie dosiahol čínsky dlh k HDP v roku 2017 až 257 %, čo je viac než dlh USA, ktorý dosahuje 152 % HDP a to je viac, než má väčšina rozvíjajúcich sa ekonomík. Medzinárodný menový fond predpokladá, že do roku 2020 narastie čínsky dlh až na 300 % HDP. To robí čínsku ekonomiku veľmi zraniteľnou. Menšie riziká sa môžu skrývať v talianskej rozpočtovej ságe alebo európskej inštitucionálnej kríze.

Hoci akcie čaká obdobie vyššej kolísavosti a nižšej miery rastu, zostávajú našim preferovaným aktívom. Nech sa už rozhodnete pre akúkoľvek formu investovania, stále majte na pamäti základné zásady. Tou najdôležitejšou je jednoznačne diverzifikácia. Víťazné portfólio je práve také, ktoré vychádza z dobrej diverzifikácie.



Silvia Čechovičová
KBC Asset Management Slovensko

AKTÍVNE ALEBO PASÍVNE INVESTOVANIE? DVE STRANY TEJ ISTEJ MINCE

Jednou z najväčších diskusií na finančných trhoch vo svete, je v súčasnosti téma aktívneho či pasívneho investovania. Večná dilema investorov, z ktorej víťaz vzchádza len veľmi ťažko.

Predstavte si situáciu, kedy zástanca teórie aktívneho investovania tvrdí, že dokáže vybrať tie správne akcie a poraziť trh. Na to mu kontruje zástanca pasívneho prístupu, ktorý tvrdí, že hoci sa jeho oponentovi trh podarí prekonať, tak len krátkodobo a navyše svoje zarobené peniaze minie na poplatky. Kto z nich má pravdu? Ide len o odlišný uhol pohľadu a dve strany tej istej mince? Alebo musí byť nutne tým najlepším riešením iba jedno z nich?

Pasívne investovanie sa nesnaží trh prekonať, ale kopírovať ho. Vychádza z predpokladu, že individuálny investor má malé šance zarobiť investovaním viac ako trh. Ak ste zástancom pasívneho investovania, budete investovať na dlhú trať so snahou obmedziť objem nákupov a predajov v rámci svojho portfólia, z dôvodu udržania nízkych nákladov. Táto

stratégia si vyžaduje tzv. „buy and hold“ mentalitu, teda schopnosť odolať pokušeniam a reagovať na situáciu na akciových trhoch. Samozrejme, aj pasívne investovanie si v tomto prípade vyžaduje istú mieru aktivity, minimálne výber sprostredkovateľa pre prístup na burzu a konkrétny titul, do ktorého bude investovať. V ostatnom čase, s príchodom Exchange Trading Funds (ETF) však aj pasívni investori začali obchodovať aktívnejšie. Ako príklad možno uviesť pokles na trhoch a následný výpredaj z najväčšieho ETF fondu na svete – SPDR S&P 500 v objeme takmer 24 mld. USD z februára roku 2018.

Naopak, základnou myšlienkou **aktívneho investovania** je prekonať trh, teda dosiahnuť vyššie alebo stabilnejšie výnosy a plne pritom využívať krátkodobé výkyvy cien. Cieľom aktívneho investovania je

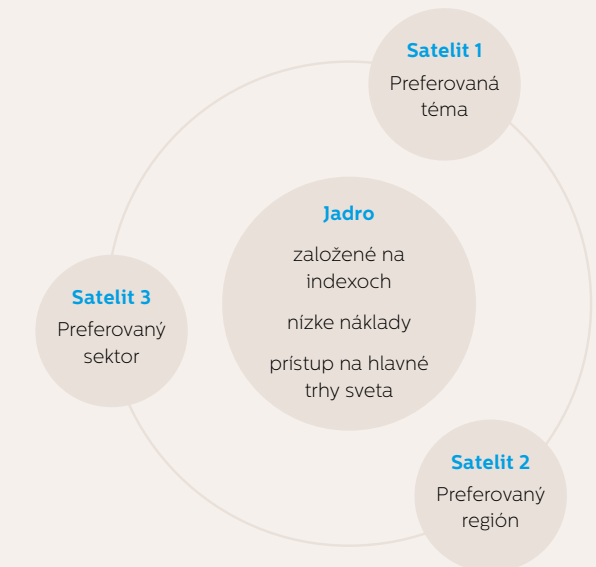
taktiež zmiernovať riziko, najmä pri poklesoch stratiť menej ako samotný trh. A to všetko prostredníctvom portfólia manažéra a tímu analytikov, ktorí s využitím moderných technológií stanovujú stratégiu a aktívne vstupujú do správy fondu. Aktívne investovanie je preto drahšou formou investície v porovnaní s pasívnym investovaním. Aktívne investovanie vyžaduje dôveru investora v správčovskú spoločnosť, ktorá musí vedieť riadiť investíciu a zvoliť vhodné obdobie na aktivitu.

Vo všeobecnosti však platí, že nič nie je čiernobiele a všetko má svoje pre a proti. A tak je tomu aj v prípade aktívneho a pasívneho investovania. Za nízke náklady vďaka ETF fondy práve ich pasívnemu riadeniu, t.j., držia sa zvoleného indexu a v čase rastu môžu byť najvýkonnejšími fondami. Na druhej strane, v čase krízy však môžu prerábať najviac. Rastú a padajú spolu s trhom. Aktívne riadené fondy dávajú možnosť vstupu portfólia manažéra zmeniť ich alokáciu a na vzniknutú situáciu reagovať, za cenu vyšších poplatkov.

Pritom dilema aktívneho či pasívneho riadenia nemusí byť vždy voľbou „bud’ – alebo“. Práve ich kombináciou je možné dosiahnuť ideálnu diverzifikáciu. Prienikom oboch prístupov je stratégia, ktorú môžeme nazvať ako **Core-satellite portfólio**. Hlavnou myšlienkou tejto stratégie je rozdelenie kapitálu do dvoch skupín. Jadro (core) tvoria spravidla pasívne investície, pri ktorých neriskujete veľkú odchýlku od trhu a platíte nižšie poplatky. Táto časť portfólia, investovaná prevažne do indexov, by mala zabezpečiť istotu a stabilitu. Druhá, menšia časť portfólia (satellite), je aktívne riadená, čím umožňuje vyhľadávať a investovať do nových investičných príležitostí s cieľom dosiahnuť vyšší výnos v porovnaní s referenčným indexom, teda benchmarkom.

Typickým reprezentantom fondov spravovaných práve Core-satellite prístupom, sú fondy z kategórie **Managed Portfolio***, určené pre dynamickejších investorov. Väčšia časť portfólia týchto fondov (core) je zameraná na dosahovanie výnosov v dlhodobom horizonte, pričom využíva pasívne investovanie cez nástroje viazané na indexy a pomáha tak minimalizovať náklady. Druhá časť fondu (satellite) sa zameriava na využitie trhových príležitostí a na dosiahnu-

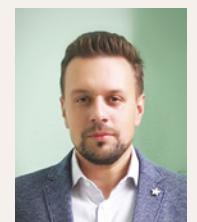
* úplný názov fondov je Managed Portfolio Core Satellite Defensive CSOB Private Banking Capitalisation / Distribution; Managed Portfolio Core Satellite Dynamic CSOB Private Banking Capitalisation/Distribution a Managed Portfolio Core Satellite Dynamic High CSOB Private Banking Capitalisation/Distribution. Tieto fondy sú v Slovenskej republike ponúkané formou prívátnej ponuky a ponuka je adresovaná vopred určenému okruhu investorov v súlade so Zákom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení.



tie viac ako priemerných výnosov pri obmedzenej volatilité investíciami do rôznych tried aktív.

Fondy z kategórie Managed Portfolio sú aktívne spravované odborníkmi KBC, ktorí disponujú bohatými skúsenosťami zo sveta financií. Držia prst na pulze finančných trhov, s cieľom vybudovať to najlepšie možné investičné portfólio tak, aby bolo v súlade s investičnou stratégiou KBC. Pri aktívnej správe portfólií môže portfólio manažér doplniť portfólio fondu okrem vlastných fondov aj prostredníctvom fondov spravovaných medzinárodne uznávanými správcami, a to všetko s cieľom využiť všetky príležitosti, ktoré trhy ponúkajú. Tieto fondy musia prejsť prísny výberovým procesom a počas investičného obdobia sú naďalej podrobne monitorované. Dopĺňajú tak širokú ponuku KBC v tých oblastiach, na ktoré sa KBC nešpecializuje.

Ako investor si môžete vybrať z dvoch typov fondov. Pokiaľ preferujete automatickú reinvestíciu výnosov, a tým aj zvyšovanie jeho hodnoty, máme pre vás **kapitalizačné podiely**. Druhou možnosťou je **distribučný fond**, ktorý svoje výnosy môže vyplatiť na váš účet. Ak vás možnosť kombinácie aktívneho a pasívneho spôsobu investovania zaujala, môžete ju využiť prostredníctvom fondov KBC Asset Management Slovensko.



Marek Molčan
KBC Asset Management Slovensko

ÚSPECH JE DEDIČNÝ

Mnohí považujú rodinné firmy za najpočetnejší, ale aj najzraniteľnejší segment v ekonomike. Každodenne totiž musia riešiť otázky vlastného financovania, nedostatok kvalifikovanej pracovnej sily a veľmi ťažko sa im reaguje aj na nové výzvy na trhu.

Medzi najkritickejšie situácie, s ktorými sú rodinné firmy konfrontované, patria nástupníctvo a predaj firmy. Podľa štatistik zo zahraničia, prechod spoločnosti z prvej na druhú generáciu prežije len približne tretina firiem. Na Slovensku ide navyše o situáciu, ktorej riešenie nemá tradíciu, je s ňou konfrontovaná len prvá generácia podnikateľov.

Nástupníctvo je zároveň veľmi podceňovaná téma. Iba okolo 15 % firiem má vypracovaný nástupnícky plán. Podobne ako predaj firmy, aj odovzdanie môže prebehnúť svojpomocne, vo vlastnej réžii. Na rozdiel od predaja však pri nástupníctve nejde „iba“ o firmu samotnú alebo o výšku ceny, za ktorú podnikateľ predá svoju firmu. Nejasná situácia zapojenia nástupníkov do firmy môže priniesť zbytočné rodinné

spory a reálne ohroziť kontinuitu rodiny. A preto, na operáciu, ktorú robí podnikateľ raz za život, by sa mal poriadne pripraviť.

Nástupníctvo sa v praxi prejavuje v dvoch aspektoch. Tým prvým je otázka výchovy a zapájania nastupujúcej generácie do života firmy. Výchova a motivácia sú asi najdôležitejšími aspektami. Vieme pritom, že vzťah k biznisu (takisto ako aj zamestnanecký pomer) založený len na peniazoch, nemá dlhodobú perspektívu. Nástupníctvo však nie je len o výchove, ale aj o otestovaní schopnosti a tiež o správnom načasovaní zapájania synov a dcér do fungovania a následnom načasovaní odovzdania riadenia firmy.

Druhým aspektom je **príprava spoločnosti na odovzdanie**. Ide o komplexnú tému o vhodnom finančnom, daňovom a právnom štruktúrovaní, o následnej implementácii štruktúry a nastavení pravidiel budúceho fungovania firmy.

Tieto témy sú teda relevantné pri diskusii o nástupníctve. Avšak na konci dňa by hlavným cieľom podnikateľa malo byť zachovanie pokoja v rodine a jej kontinuity.

V rámci svojej stratégie servisu založenom na pochopení individuálnych potrieb klientov, sa ČSOB rozhodla do svojho širokého portfólia pridať jedinečné riešenie – **ČSOB Rodinné firmy**. Ako jediná banka na slovenskom trhu prináša pre podnikateľa riešacieho otázku nástupníctva všetko potrebné – poradenstvo aj služby ČSOB Finančnej skupiny. ČSOB Rodinné firmy vyžívajú bohaté znalosti a skúsenosti skupiny KBC, ktorej je ČSOB súčasťou. Veľkou výhodou banky je tiež znalosť klienta a jeho potrieb. Naopak, klient pozná svoju banku a vie, že jej v tejto záležitosti môže veriť a nehrozí mu žiadne riziko.

Michal Magic
ČSOB Rodinné firmy



ČSOB MATCH'IT SPÁJANIE FIRIEM S INVESTORMI ONLINE

ČSOB stála v minulosti pri zrode viacerých úspešných rodinných podnikov na Slovensku, a preto si uvedomuje ich aktuálne potreby. Niektoré z nich stoja často na rázcestí, či svoju firmu odovzdať ďalšej generácii, alebo predáť investorom. Šimon Púchy z Match'IT teamu v ČSOB predstavuje riešenie, ako vie ČSOB pomôcť majiteľom firiem nájsť vhodných investorov.

„Profesionálne právne služby sú pri plánovanej akvizícii alebo predaji fungujúcej spoločnosti absolútne nevyhnutné. Pre každú stranu, t.j., predávajúceho alebo kupujúceho, je nevyhnutné mať riadne a platne pripravenú transakčnú dokumentáciu reflektujúcu potreby danej strany a špecifiká kupovanej spoločnosti alebo majetku.“

Peter Víglaský

HAMALA-KLUCH-VÍGLASKÝ, Law firm
partner platformy ČSOB Match'IT

„Stredné a menšie firmy často nemali prečo získať skúsenosti s procesom akvizície a zúčastňujú sa podobného procesu prvýkrát. O to viac je dôležitý výber poradcu, ktorý ich dokáže previesť jednotlivými štádiami predaja, resp. kúpy firmy jednoducho, zrozumiteľne, zodpovedne a samozrejme aj hospodárne.“

Dušan Tomka

Managing Partner, DT LEGAL s.r.o.
partner platformy ČSOB Match'IT

„Bez poctivej prípravy na tak dôležitú a často aj jedinou transakciu v živote predávajúcich nie je možné očakávať ani priaznivú cenu a ani bezproblémový priebeh transakcie. Úvodná previerka spojená s prípravou štandardných účtovných a daňových dokumentov v elektronickom data-roome umožní očistiť finančné výsledky spoločnosti o jednorazové transakcie a transakcie, ktoré nesúvisia s core biznisom.“

Erik Marek

partner VGD Slovakia pre oblasť auditu,
M&A a Project advisory
partner platformy ČSOB Match'IT

Na slovenský trh onedlho uvedieme **webovú platformu Match'it**, ktorá spája podniky na predaj spodníkmiaprivátnymiinvestormisozáujmomokúpu spoločnosti. To znamená, v prípade záujmu o predaj spoločnosti, Match'it našim klientom pomôže nájsť vhodného investora. Veľkou výhodou je to, že táto platforma je určená najmä pre stredne veľké a menšie firmy, ktoré často nemajú prístup k relevantným investorom.

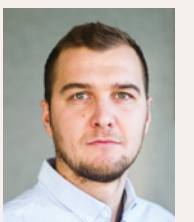
Ako funguje Match'it?

V prvom kroku investori nevidia detaily o predávaných spoločnostiach, iba rozsah tržieb, oblasť pôsobnosti a región. Na základe komplexného profilu investora, ktorý kontaktuje predávajúceho na základe anonymného profilu, predávajúci vyhodnotí, či je daný investor vhodný záujemca na kúpu jeho spoločnosti. Po súhlase majiteľa sa investorovi zobrazia aj detaily spoločnosti predávaného podniku, stručné informačné memorandum vrátane názvu spoločnosti.

Platforma Match'it má len sprostredkovaciu úlohu, čo je však najdôležitejšia časť pri kúpe a predaji firiem. Privátne webové prostredie je zabezpečené a určené len pre osoby a firmy, ktoré ČSOB overila a povolila im prístup. Nejde teda o voľné prostredie, akými sú napr. sociálne siete, investori medzi sebou svoje profily nevidia. Vidia len anonymné profily spoločností na predaj. Podobne, ani firmy na predaj nevidia investorov, pokiaľ si na základe ich anonymného profilu investor nevyžiada detailné informácie. Veľkým benefitom pre majiteľov firiem je, že ukážu názov firmy a informačné memorandum len záujemcom, ktorých vyhodnotia ako relevantných.

Ďalšou výhodou je medzinárodný rozmer platformy a to je prepojenie s Belgickom a inými krajinami, v ktorých KBC skupina pôsobí. Pri jednotlivých transakciách bude ČSOB úzko spolupracovať s renomovanými partnermi platformy.

Šimon Púchy
Match'IT team ČSOB



ČSOB SMARTPAY – PLATENIE MOBILOM

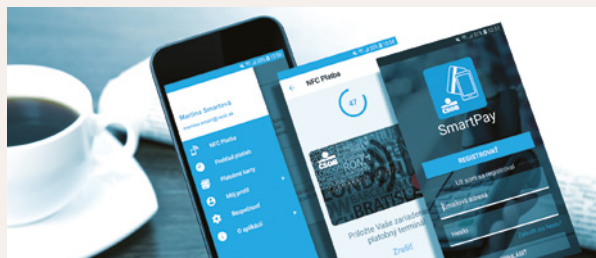
Ocitli ste sa niekedy v situácii, kedy ste si potrebovali niečo kúpiť a nemali ste so sebou peniaze ani platobnú kartu?

ČSOB vám odteraz prináša možnosť platiť priamo svojim smartfónom vďaka novej aplikácii. **ČSOB SmartPay** je digitálna peňaženka, ktorá umožňuje vykonávať bezkontaktné NFC platby za tovar a služby na POS termináli u obchodníkov.

Na používanie aplikácie potrebujete mobilný telefón s operačným systémom Android 5.1. (a vyšším) umožňujúcim NFC platby a platobnú kartu Master-

card od ČSOB. Aplikácia ČSOB SmartPay je zatiaľ dostupná v pilotnej verzii.

Viac informácií sa dozviete na www.csob.sk.



POMÔČŤ NEBOLO NIKDY L'AHŠIE

Pripíšte si dobrý skutok na svoj účet. Stačí, ak sa v priebehu decembra 2018 prihlásite do aplikácie ČSOB SmartBanking a ČSOB nadácia za vaše prvé prihlásenie venuje Detskému kardiocentru NÚSCH sumu 0,10 €.

PODNIKAJTE S L'AHKOSŤOU

ČSOB ako prvá a zatiaľ jediná banka na Slovensku prináša **najmenší a najľahší mobilný POS terminál na trhu**.

Nový mPOS terminál je riešením pre miesta, v ktorých platba kartou doteraz nebola možná. Mobilné zariadenie akceptuje čipové, bezkontaktné karty, karty s magnetickým prúžkom, ako aj NFC platby.

Viac informácií sa dozviete na www.csob.sk.



THE CLUB – ČSOB PRIVATE BANKING

ČSOB PRIVATE BANKING, Žitkova 11, Bratislava 811 02
Redakčná rada: Silvia Čechovičová, Miroslav Paulen, Juraj Štefanovič
www.csob.sk/privatne-bankovnictvo