

Úvod

Československá obchodná banka, a.s. člen bankovej skupiny KBC Bank NV, so sídlom Žižkova 11, PSČ 811 02 Bratislava, IČO 36 854 140, zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel B, vložka 4314/B (ďalej len „ČSOB“), v súlade s požiadavkou Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2017/576 z 8. júna 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa každoročného uverejňovania informácií investičnými spoločnosťami o totožnosti miest výkonu a o kvalite vykonávania (ďalej len „RTS 28“), uverejňuje tieto informácie:

SÚHRN ANALÝZY A ZÁVEROV, ktoré vychádzajú z podrobného monitorovania kvality vykonávania dosiahnutej na miestach výkonu, na ktorých ČSOB v roku 2020 vykonávala všetky pokyny klientov.

Nižšie uvedené informácie nadväzujú na pravidlá a povinnosti, ktoré sú obsiahnuté v Stratégii vykonávania pokynov, ktoré sú pre ČSOB záväzné. Stratégia vykonávania pokynov je dostupná na webovom sídle ČSOB v sekcii MiFID: <https://www.csob.sk/pravne-informacie#mifid>

Pokiaľ nie je uvedené inak, nasledujúce informácie sa týkajú úrokových derivátov, menových derivátov a komoditných derivátov a iných nástrojov (ďalej len „deriváty“) zahrnutých v RTS 28.

A) Vysvetlenie relatívnej dôležitosti, ktorú ČSOB priložila faktorom vplyvujúcim na vykonanie pokynov, ako sú cena, náklady, rýchlosť, pravdepodobnosť vykonania alebo akékoľvek iné aspekty vrátane kvalitatívnych faktorov, pri posudzovaní kvality vykonávania.

V súlade s prijatou Stratégiou vykonávania pokynov, ČSOB pri vykonávaní pokynov klientov podnikla všetky potrebné kroky na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pre klientov, berúc do úvahy všetky faktory realizácie, ktoré boli relevantné pre neprofesionálnych ako aj profesionálnych klientov.

Pri neprofesionálnych ako aj profesionálnych klientov a pri vykonávaní ich pokynov, ČSOB prihliadala na nasledujúce kritériá a to v nasledujúcom poradí:

- cena finančného nástroja;
- všetky náklady súvisiace s vykonávaním pokynu;
- rýchlosť vykonania pokynu;
- pravdepodobnosť vykonania pokynu a vysporiadania;
- veľkosť pokynu a
- povaha pokynu.

U neprofesionálnych klientov sa najlepší výsledok určil na základe zváženia všetkých podmienok, ktoré vychádzali z celkového plnenia predstavujúceho cenu finančného nástroja

a všetkých nákladov súvisiacich s výkonom pokynu. U profesionálnych klientov vo všeobecnosti platilo, že na dosiahnutie najlepšieho možného výsledku pokynov zadaných týmto typom klientov zohrávali relatívne dôležitú úlohu aj faktory ako je cena a náklady. V ďalšom poradí: rýchlosť vykonania pokynu, pravdepodobnosť vykonania pokynu a vysporiadania, veľkosť pokynu, povaha pokynu.

Uvedené kritériá záviseli od konkrétneho typu transakcie a klienta, pričom ak nastali okolnosti, za ktorých boli pri výkone pokynov pre neprofesionálnych alebo profesionálnych klientov dôležité iné faktory, ČSOB na základe vlastného úsudku v prípade klienta, jeho pokynov, finančných nástrojov alebo miest výkonu, mohla prisúdiť vyššiu prioritu aj iným kritériám ako je cena a náklady za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu.

ČSOB vykonávala pokyny klientov vo vzťahu k derivátom obchodovaných výhradne mimo obchodného miesta (OTC), pričom protistranou derivátovej transakcie a miestom výkonu je pre klienta ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta. ČSOB poskytuje v tejto súvislosti klientom investičné poradenstvo na základe vyplneného investičného dotazníka. ČSOB ako prioritné kritérium zvažovala cenu, celkový vplyv nákladov, pravdepodobnosť vykonania a vysporiadania pokynu klienta.

ČSOB v súlade s nastavenou Stratégiou vykonávania pokynov kontrolovala, či je cena navrhnutá spravodlivo, a to zhromažďovaním údajov o trhu použitých pri odhade ceny takého finančného nástroja. V prípadoch, kedy to bolo možné, ČSOB porovnávala cenu s podobnými alebo porovnateľnými produktmi.

B) Opis všetkých úzkych väzieb, konfliktov záujmov a spoločného vlastníctva vo vzťahu ku ktorýmkoľvek miestam výkonu používaným na vykonávanie pokynov.

ČSOB nevykonávala pokyny klientov vo vzťahu k derivátom na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s.

Žiaden konflikt záujmov vo vzťahu k miestam výkonu používaným na vykonávanie pokynov klientov súvisiacich s derivátmi nebol v roku 2020 identifikovaný alebo zaznamenaný.

C) Opis akýchkoľvek osobitných dohôd s ktorýmikoľvek miestami výkonu týkajúcich sa vykonaných alebo prijatých platieb, získaných zliav, rabatov alebo nepeňažných benefitov.

ČSOB nemala žiadne osobitné dohody s akýmikoľvek miestami výkonu, uvedenými v bode 2.2. Stratégie vykonávania pokynov, na ktorých realizovala pokyny klientov, v súvislosti s uskutočnenými alebo prijatými platbami, prijatými zľavami alebo inými nepeňažnými výhodami.

D) Vysvetlenie faktorov, ktoré viedli k zmene na zozname miest výkonu uvedenom v politike vykonávania spoločnosti, ak k takejto zmene došlo.

ČSOB v roku 2020 odstránila mnohostranný obchodný systém (MTF) Bloomberg zo zoznamu miest výkonu.

ČSOB vykonávala niektoré pokyny klientov ako systematický internalizátor z dôvodu prekročenia reguláciou určených limitov, a to počas nižšie uvedených období vo vzťahu k nižšie uvedeným skupinám derivátov:

- V období od 01.01.2021 do 15.02.2021 vykonávala ČSOB ako systematický internalizátor pokyny klientov týkajúce sa devízových swapov a to pre menový pár EUR/CZK so splatnosťou viac ako týždeň a menšou alebo rovnou ako 3 mesiace.
- V období od 16.02.2021 do 15.05.2021 vykonávala ČSOB ako systematický internalizátor pokyny klientov týkajúce sa devízových swapov a to pre menové páry EUR/CZK, EUR/RUB, EUR/USD so splatnosťou viac ako týždeň a menšou alebo rovnou ako 3 mesiace, a zároveň pokyny klientov týkajúce sa devízových forwardov a to pre menový pár EUR/USD so splatnosťou viac ako 3 mesiace a menšou alebo rovnou ako rok.
- V období od 16.05.2021 do 15.08.2021 vykonávala ČSOB ako systematický internalizátor pokyny klientov týkajúce sa devízových swapov a to pre menový pár EUR/RUB so splatnosťou viac ako týždeň a menšou alebo rovnou ako 3 mesiace.
- V období od 16.08.2021 do 15.11.2021 vykonávala ČSOB ako systematický internalizátor pokyny klientov týkajúce sa devízových swapov a to pre menový pár EUR/RUB a EUR/CZK so splatnosťou viac ako týždeň a menšou alebo rovnou ako 3 mesiace.
- V období od 16.11.2021 vykonávala ČSOB ako systematický internalizátor pokyny klientov týkajúce sa devízových swapov a to pre menové páry EUR/CZK, EUR/RUB, EUR/USD so splatnosťou viac ako týždeň a menšou alebo rovnou ako 3 mesiace, a zároveň pokyny klientov týkajúce sa devízových forwardov a to pre menový pár EUR/USD so splatnosťou viac ako 3 mesiace a menšou alebo rovnou ako rok.

E) Vysvetlenie, akým spôsobom sa vykonanie pokynov líši v závislosti od kategorizácie klientov, ak spoločnosť zaobchádza s jednotlivými kategóriami klientov rozdielne a ak to môže ovplyvniť opatrenia na vykonávanie pokynov.

ČSOB vykonávala všetky pokyny neprofesionálnych ako aj profesionálnych klientov v súlade s prijatou Stratégiou vykonávania pokynov. Zo zverejnených reportov vyplýva, že v prípade profesionálnych ako aj neprofesionálnych klientov je najčastejšie používaným miestom výkonu samotná banka ČSOB. Popri samotnej banke ČSOB boli vykonávané pokyny neprofesionálnych klientov v rámci triedy menové deriváty aj cez ČSOB ako systematický internalizátor, a to v 28,35 % prípadoch z celkového počtu pokynov.

F) Vysvetlenie, či sa pri vykonávaní pokynov retailových klientov uprednostnili iné kritériá, než je okamžitá cena a náklady, a ako boli tieto iné kritériá nápomocné pri realizácii najlepšieho možného výsledku z hľadiska celkového plnenia pre klienta.

Vo všetkých triedach aktív, vrátane derivátov, prevládali okamžité ceny a náklady pre vykonanie pokynov neprofesionálnych klientov. Vo vzťahu k profesionálnym klientom okrem nákladov a ceny v ďalšom poradí zohrávali dôležitú úlohu rýchlosť vykonania pokynu, pravdepodobnosť vykonania pokynu a vysporiadania, veľkosť pokynu a povaha pokynu.

G) Vysvetlenie, akým spôsobom investičná spoločnosť použila prípadné údaje alebo nástroje týkajúce sa kvality vykonávania vrátane akýchkoľvek údajov uverejnených podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/575.

ČSOB nepoužila údaje alebo nástroje týkajúce sa kvality vykonávania vrátane akýchkoľvek údajov uverejnených podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2017/575, z dôvodu, že postupovala v zmysle postupu uvedeného v bode 3.4 prijatej Stratégie vykonávania pokynov klientov.

ČSOB vykonávala pokyny klientov vo vzťahu k derivátom obchodovaných výhradne mimo obchodného miesta (OTC), pričom protistranou derivátovej transakcie a miestom výkonu je pre klienta ČSOB ako miesto výkonu mimo obchodného miesta.

H) V prípade potreby vysvetlenie, akým spôsobom investičná spoločnosť použila výstup poskytovateľa konsolidovaného informačného systému podľa článku 65 smernice 2014/65/EÚ.

Všetky pokyny klientov, ktoré ČSOB realizovala, neboli realizované využitím výstupu poskytovateľa konsolidovaného informačného systému (CTP) podľa článku 65 smernice 2014/65/EÚ.