Informace o ČSOB investičním poradenství

Verze pro klienty poboček ČSOB

Cíl ČSOB investičního poradenství

Cílem poskytování našeho investičního poradenství je doporučit Vám ze široké nabídky ČSOB takové investiční nebo zajišťovací produkty nebo jejich kombinaci, které budou co možná nejlépe vyhovovat Vašim potřebám, možnostem a ochotě podstupovat riziko spojené s investováním. Záleží však zcela na Vašem rozhodnutí, zda toto doporučení využijete či nikoliv.

Principy ČSOB investičního poradenství

a) Investiční profil

Před poskytnutím prvního takového doporučení Vás požádáme, abyste ve spolupráci s poradcem vyplnil/a investiční dotazník. Tyto informace potřebujeme proto, abychom mohli naše poradenství individualizovat. Navíc nám tuto povinnost ukládá zákon. Na základě odpovědí na otázky obsažené v dotazníku zjistíme Váš investiční profil.

Charakteristiky jednotlivých investičních profilů:

Velmi opatrný profil

Tento investor upřednostňuje nízké kolísání hodnoty investice před potenciálním výnosem. Očekává nízký výnos, ale s cílem alespoň mírně překonat výnosy z běžných bankovních vkladů (např. spořicí účty, termínované vklady). Uvědomuje si, že výnos jeho investic zpravidla nepřekonává růst spotřebitelských cen (inflaci). Zaměřuje se na investiční příležitosti se spíše kratším investičním horizontem, přibližně 3 roky.

Opatrný profil

Tento investor klade důraz na rovnováhu mezi potenciálním výnosem a kolísavostí hodnoty investice. Očekává výnos převyšující výnosy z běžných bankovních vkladů s cílem mírně překonat růst spotřebitelských cen (inflaci). Zaměřuje se na investiční příležitosti se středním investičním horizontem, přibližně 4 roky.

Odvážný profil

Tento investor se zaměřuje na potenciál výnosu za cenu vyššího kolísání hodnoty investice. Očekává výnos podstatně převyšující výnosy z běžných bankovních vkladů s cílem výrazně překonat růst spotřebitelských cen (inflaci). Uvědomuje si, že za velmi nepříznivých okolností může hodnota jeho investice být i několik let nižší než její výchozí hodnota. Zaměřuje se na investiční příležitosti s dlouhým investičním horizontem, přibližně 5 a více let.

Velmi odvážný profil

Hlavním cílem tohoto investora je dosažení vysokého potenciálu výnosu za cenu vysokého kolísání hodnoty investice. Uvědomuje si, že za velmi nepříznivých okolností může hodnota jeho investice být i několik let nižší než její výchozí hodnota. Zaměřuje se na investiční příležitosti s dlouhým investičním horizontem 6 a více let.

Stejně jako jiné informace, které nám poskytnete, tak i informace obsažené v investičním dotazníku podléhají bankovnímu tajemství a vztahuje se na ně i povinnost mlčenlivosti podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Pokud i přesto nejste ochoten/ochotna nám tyto informace poskytnout, potvrďte nám, prosím, toto svoje stanovisko písemně, což zabrání případným pozdějším nedorozuměním. Vaše rozhodnutí samozřejmě plně respektujeme. V takovém případě Vám ale nemůžeme poskytnout investiční poradenství ani jiné doporučení ohledně vhodnosti vybraného produktu a Váš výběr investičních produktů z nabídky ČSOB tak uskutečňujete výhradně na základě vlastního rozhodnutí.

b) Investiční nástroje

K tomu, abychom mohli vyhodnotit vhodnost jednotlivých investičních nástrojů pro jednotlivé investiční profily, stanovujeme těmto nástrojům a dalším finančním produktům produktové skóre a rozdělujeme je do tříd aktiv.

Produktové skóre

Produkty z naší nabídky mají přiřazeno produktové skóre na stupnici 1 až 7, přičemž skóre 1 znamená nejnižší investiční riziko a skóre 7 riziko nejvyšší. Podrobnější informace o stanovování produktových skóre jsou obsaženy v dokumentu "**Jak se stanovuje produktové skóre",** který je k dispozici na www.csob.cz**.**

Produktová skóre jednotlivých investičních produktů jsou k dispozici na www.csob.cz nebo v informačních materiálech dostupných v pobočkách ČSOB. Produktová skóre jsou pravidelně aktualizována. O změnách se lze informovat na našich pobočkách.

Zařazení do třídy aktiv

Produkty z naší nabídky jsou zařazeny do jedné nebo více tříd aktiv. V jednotlivých třídách jsou zařazeny produkty, které si jsou blízké z hlediska důležitých charakteristik, jako jsou především potenciál výnosu, riziko a likvidita. Pro účely poradenství ČSOB používá tyto třídy aktiv:

- **Depozita a peněžní nástroje** zahrnují depozitní produkty (např. běžné, termínované, spořicí účty) s počáteční dobou do splatnosti (pokud ji mají stanovenu) kratší než jeden rok a podílové fondy peněžního trhu. Nízký potenciál výnosu, nízké riziko a vysoká dostupnost (likvidita) jsou charakteristické pro tuto třídu aktiv.
- **Úrokové nástroje** zahrnují depozitní a investiční nástroje s počáteční dobou do splatnosti (pokud ji mají stanovenu) jeden rok a více (např. stavební spoření, dluhopisy, dluhopisové fondy, kapitálové životní pojištěn). Potenciál výnosu, riziko i likvidita se obvykle pohybují okolo středních úrovní.

- **Akciové investice** jsou tvořeny akciemi, akciovými fondy, strukturovanými fondy bez ochrany investice nebo s podmíněnou ochranou investice. Potenciál výnosu je obvykle vysoký, vysoká je i míra rizika, likvidita je nižší.
- **Realitní investice** představují investice do cenných papírů navázaných na realitní sektor. Potenciál výnosu je obvykle vysoký, vysoká je i míra rizika, likvidita je nižší.
- **Alternativní investice** obsahují produkty navázané např. na komodity nebo produkty, které svým charakterem nespadají do žádné z výše uvedených tříd aktiv. Potenciál výnosu je obvykle vysoký, vysoká je i míra rizika, likvidita je nižší.

Pokud produkt obsahuje více než jednu třídu aktiv, je rozdělen do více tříd aktiv v souladu s jeho povahou. Jedná se např. o smíšené, zajištěné a strukturované fondy, investiční životní pojištění obsahující smíšené produkty, individuálně spravovaná portfolia finančních aktiv. Dále může jít o účastnické fondy doplňkového penzijního spoření, popř. transformované fondy doplňkového penzijního připojištění se státním příspěvkem apod.

c) Jaký nástroj je považován za vhodný?

V současné době postupuje ČSOB při tvorbě investičního doporučení v rámci investičního poradenství (dále jen „doporučení“) dvěma různými způsoby:

1) Transakční způsob

Nejprve posuzujeme, zda investiční produkt (např. podílový fond) do kterého zvažujete investovat nebo který Vám hodláme nabídnout, odpovídá Vašim znalostem a zkušenostem v oblasti investic (zda je pro Vás přiměřený v tom smyslu, abyste byl/a schopen/a posoudit související rizika), a dále, zda jeho produktové skóre odpovídá Vašemu investičnímu profilu dle tabulky:

Investiční profil klienta	Produktové skóre potenciálně vhodného investičního produktu
Velmi opatrný	1 až 2
Opatrný	1 až 3
Odvážný	1 až 5
Velmi odvážný	1 až 7

Dále bereme ohled také na Váš investiční horizont, tedy na jak dlouho hodláte prostředky zainvestovat (zejména v případě produktů s pevně stanovenou splatností nebo s doporučeným minimálním investičním horizontem), Vaše konkrétní investiční cíle a případně další skutečnosti, které nám sdělíte.

V tomto případě posuzujeme každou Vaši investici samostatně, a bereme v potaz stav pouze ke dni, kdy je Vám doporučení poskytnuto.

Příklad:

Pokud máte opatrný investiční profil, můžeme Vám doporučit dluhopisový fond s produktovým skóre 3. Naopak, čistě akciový fond s produktovým skóre 5 Vám nedoporučíme jako vhodný.

Pokud byste však měl/a zájem o produkt, který má v sobě obsaženy akciové investice a zároveň by byl vhodný pro Váš investiční profil, můžeme Vám doporučit smíšený podílový fond, který část svých investic umisťuje na akciový trh. Větší část investic takového fondu je pak např. v dluhopisech a/nebo v nástrojích peněžního trhu, což snižuje celkovou rizikovost fondu tak, že produktové skóre dosáhne hodnoty, která by pro Vás měla být přijatelná.

Transakční způsob je vhodný především pro klienty, kteří se dívají na své spořicí a investiční produkty odděleně, nikoliv jako na ucelené portfolio (viz dále).

Jak toto poradenství probíhá v praxi?

Nejprve je Vám představena nabídka produktů. Z investičních produktů pak poradce vybere takové produkty, které odpovídají Vašim znalostem a zkušenostem s investováním a jejichž produktové skóre odpovídá Vašemu investičnímu profilu. Z okruhu těchto produktů Vám pak poradce na základě dalších informací, které mu poskytnete (Váš investiční horizont, specifický účel investice, investiční zaměření, typ produktu, apod.) doporučí takový produkt, který co možná nejlépe vyhovuje Vašim potřebám a očekáváním.

Může však nastat i taková situace, že si sám/a zvolíte, ať už na základě veřejně dostupných informací nebo na základě informací o produktu získaných od poradce, takový investiční produkt, který pro Vás nepovažujeme za vhodný s ohledem na Vaše dosavadní znalosti a zkušenosti v oblasti investic, nebo jehož produktové skóre je vyšší než odpovídá Vašemu investičnímu profilu. V tom případě Vás na nevhodnost produktu upozorníme a lze následně pokračovat jedním z následujících způsobů:

a) Svůj záměr změníte a zvolíte si dle našeho doporučení vhodnější produkt.

b) Budete trvat na svém záměru, přestože jsme Vás upozornili, že dotyčný investiční produkt pro Vás není podle našeho názoru vhodný, a toto potvrdíte svým podpisem na nákupním pokynu. V tom případě nákup uskutečňujete na vlastní žádost, na základě vlastního rozhodnutí a měl/a byste si být vědom/a podstupovaného rizika.

2) Portfoliový způsob

Pokud si přejete při svém investičním rozhodování vycházet z podrobnějšího rozboru skladby Vašich produktů u ČSOB, můžete se se svým poradcem dohodnout na využívání portfoliového způsobu investičního poradenství.

Jedná se o způsob, při kterém vhodnost obchodu nebo obchodů s produktem posuzujeme s ohledem na to, jak výsledně ovlivní skladbu Vašeho portfolia z hlediska rozložení mezi třídy aktiv a z hlediska celkové rizikovosti.

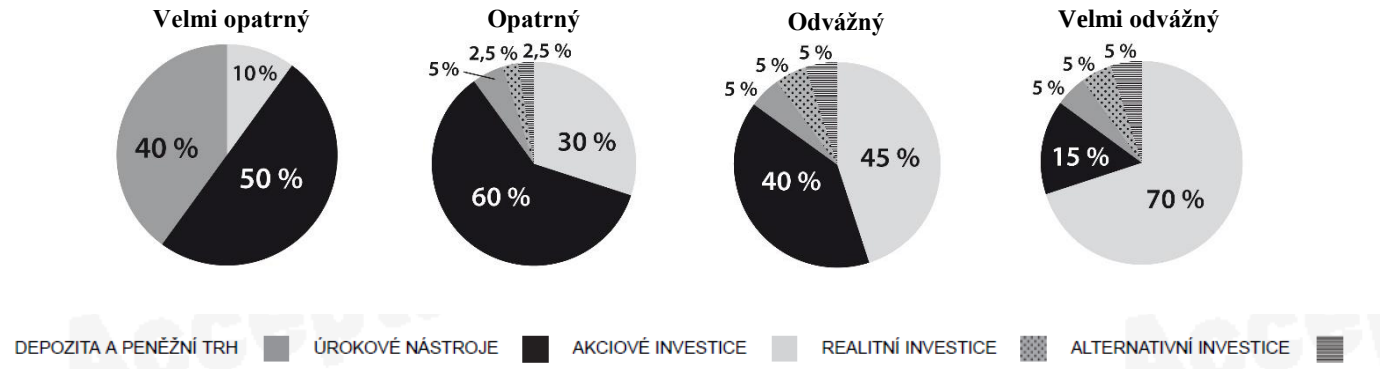
Na základě analýzy chování finančních trhů v dlouhodobém horizontu jsme vytvořili doporučení, jak by měl mít klient s určitým investičním profilem rozloženy své finanční prostředky mezi třídy aktiv (tzv. cílová portfolia), aby celková rizikovost klientova portfolia odpovídala jeho investičnímu profilu.

Nejprve analyzujeme skladbu produktů ve Vašem portfoliu z hlediska rozložení mezi třídy aktiv a celkové rizikovosti. Následně porovnáme tyto ukazatele s doporučenými ukazateli pro cílové portfolio přiřazené Vašemu investičnímu profilu a navrhneme Vám potřebné změny ve složení portfolia, a to i s ohledem na Vaše znalosti a zkušenosti s investováním, Váš investiční horizont a investiční cíle a případně další skutečnosti, které nám sdělíte.

Posuzovaná hlediska při analýze Vašeho portfolia a při vytváření doporučení na jeho úpravy:

a. Doporučené složení portfolia v závislosti na Vašem investičním profilu

Třída aktiv	Investiční profil			
	Velmi opatrný	Opatrný	Odvážný	Velmi odvážný
Depozita a peněžní nástroje	40%	5%	5%	5%
Úrokové investice	50%	60%	40%	15%
Akciové investice	10%	30%	45%	70%
Realitní investice	0%	2,5%	5%	5%
Alternativní investice	0%	2,5%	5%	5%



Doporučené podíly rizikových tříd aktiv (akciové investice, realitní investice a alternativní investice) považujeme za optimální, aby celková rizikovost portfolia byla ještě v souladu s Vaším investičním profilem. Dočasné překročení je možné, jeho akceptovatelnou míru stanovujeme podle situace na finančních trzích.

Složení cílových portfolií aktualizujeme v nepravidelných intervalech v závislosti na skutečném nebo očekávaném vývoji na finančních trzích. Aktuální složení cílových portfolií je k dispozici v pobočkách ČSOB.

b. Doporučená celková rizikovost portfolia

Celková rizikovost portfolia je vypočtena z produktových skóre jednotlivých produktů v portfoliu metodou váženého průměru, kde vahou je objem produktu v portfoliu.

Pro jednotlivé investiční profily je nastaven tento rozsah celkové rizikovosti (skóre portfolia):

Investiční profil	Velmi opatrný	Opatrný	Odvážný	Velmi odvážný
Skóre portfolia	1 až 2,49	2,50 až 3,49	3,50 až 5,49	5,50 až 7,0

c. Koncentrace v jednom produktu

Posuzujeme, zda Vaše prostředky jsou dostatečně rozloženy mezi různé produkty neboli, zda jsou dostatečně diverzifikovány.

Například v případě, že akciová složka portfolia je tvořena pouze jedním akciovým fondem navíc úzce zaměřeným na jeden ekonomický sektor nebo jeden region, je riziko portfolia vyšší než v případě rozložení mezi více různých akciových fondů.

d. Koncentrace v produktech vydávaných jedním emitentem

Posuzujeme, jestli ve Vašem portfoliu je překročena míra koncentrace v produktech vydaných vybranými emitenty.

e. Produktový výhled

Posuzujeme, zda investiční instrumenty a/nebo pravidelné pokyny ve Vašem portfoliu, nemohou mít na jeho složení negativní dopad.

V případě využití portfoliového způsobu při tvorbě investičního doporučení Vám můžeme doporučit k nákupu i produkt, který bychom při použití pouze transakčního způsobu nedoporučili z důvodu vyššího produktového skóre. Je tomu tak díky podrobné analýze Vašeho portfolia, posouzení více hledisek a dále díky tomu, že obsahem doporučení je zároveň i informace, v jakém objemu lze tuto investici doporučit, aby celková rizikovost portfolia odpovídala Vašemu investičnímu profilu a Vašim investičním cílům. Součástí takového doporučení je samozřejmě i podrobné vysvětlení podstaty a rizik takto doporučovaných produktů.

Můžeme Vám též navrhnout, abyste objem některého produktu v portfoliu snížil/a, např. z důvodu, že příliš zvyšuje riziko portfolia nebo naopak zbytečně snižuje potenciál možného výnosu.

Portfoliový způsob umožňuje sestavit takovou skladbu portfolia, která vyhovuje Vašim specifickým potřebám.

Portfoliový způsob je vhodný především pro klienty, kteří:

- se na své produkty dívají jako na **komplexní soubor (portfolio)**,
- kladou důraz na výkonnost celého portfolia, nikoliv pouze na zhodnocení jednotlivých produktů odděleně,
- jsou ochotni se o své peníze **pravidelně starat** tím, že alespoň jednou za rok navštíví svého poradce v ČSOB a požádají ho o analýzu svého portfolia a doporučení pro případné úpravy,
- převážnou většinu svých příjmů a výdajů uskutečňují v **české koruně.**

Co je potřeba vzít do úvahy při tomto typu poradenství:

Za portfolio se, za podmínek uvedených níže, považuje soubor následujících produktů těchto společností:

- Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB) - depozitní produkty (např. běžné a spořicí účty, termínované vklady), vlastní dluhopisy, investiční certifikáty emitované ČSOB,
- Českomoravská stavební spořitelna, a. s. - stavební spoření,
- ČSOB Penzijní společnost, a. s. – účastnické fondy a transformovaný fond,
- ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost – investiční fondy, případně individuálně spravovaná Vaše finanční aktiva;
- ČSOB Pojišťovna, a. s. – investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění (vč. dosud nevypořádaných objednávek),
- produkty jiných společností, které ČSOB distribuuje a vede jejich evidenci (např. dluhopisy, produkty ze skupiny KBC).
- Patria Finance, a.s. - Patria Portfolio

Do portfolia jsou zahrnuty pouze ty produkty výše uvedených společností, které jste získal/a prostřednictvím našich obchodních míst (provozoven označených logem ČSOB nebo Poštovní spořitelny).

Na základě Vaší výslovné žádosti může poradce do portfolia manuálně zahrnout i vybrané typy finančních produktů, které máte vedeny u jiných společností nebo jste je získal/a jinak, než prostřednictvím obchodních míst ČSOB. Poradce však nemá možnost ověřit si výši zůstatku ani charakteristiku takových produktů (rozložení mezi třídy aktiv, produktové skóre), proto vychází z informací, které mu poskytnete a jejichž správnost potvrdíte svým podpisem dokumentu „Ostatní finanční produkty“. Změní-li se Vámi poskytnuté údaje, je Vaší povinností oznámit nám tuto změnu nejpozději před tím, než Vám poskytneme další doporučení.

Výpočet produktového skóre jednotlivých produktů i celého portfolia předpokládá domácí (referenční) měnu českou korunu. Nástroj denominovaný v cizí měně tak považujeme za rizikovější (má vyšší produktové skóre) než obdobný produkt denominovaný českých korunách.

Do portfolia se započítávají jak produkty, které jste získal/a na základě doporučení banky, tak i produkty, které jste si koupil/a z vlastního podnětu, nebo jste je nabyl/a jiným způsobem (např. darováním, dědictvím).

Tento způsob poradenství poskytujeme, pouze pokud máte tento způsob poradenství s námi smluvně sjednaný. Tento typ poradenství poskytujeme pouze zletilým, plně svéprávným klientům (nikoli jejich disponentům nebo zákonným zástupcům).

Případné nákupy nebo prodeje investičních nástrojů nebo vklady a výběry z vkladových produktů, které uskutečníte mimo rámec poskytovaného poradenství, mohou mít negativní dopad na složení Vašeho portfolia, a tudíž i na jeho předpokládanou výnosnost a rizikovost. ČSOB neodpovídá za žádná rizika spojená s takovým postupem.

Službu průběžného monitorování Vašeho portfolia neposkytujeme a nejsme tedy povinni připravovat konkrétní doporučení na úpravy Vašeho portfolia mimo dohodnutou roční frekvenci. Například v případě významného kolísání hodnoty některých aktiv nebo v případě negativních zpráv spojených s konkrétním nástrojem či jeho emitentem nemáme povinnost Vás na tuto skutečnost upozornit a doporučit Vám případnou úpravu portfolia.

Vzhledem k výše zmíněným rizikům Vám doporučujeme, abyste svá investiční rozhodnutí konzultoval/a se svým poradcem a abyste si alespoň jednou ročně nechal/a svým poradcem posoudit, zda Vaše portfolio je stále v souladu s Vaším investičním profilem. Ani takové posouzení však nezaručuje, že Vámi sledované investiční cíle budou naplněny.

Poskytnutá doporučení mají časově omezenou platnost **24 hodin od okamžiku jeho vyhotovení ČSOB.** Doporučení platí jako celek. Pokud je součástí jednoho doporučení více transakcí, pak je potřeba, abyste je realizoval/a všechny v doporučovaném rozsahu a v době platnosti doporučení. Jednotlivé transakce nelze vytrhávat z kontextu všech doporučených transakcí, protože by to mohlo vést k negativním dopadům na Vaše portfolio. Transakce, které uskutečníte v rozporu celkovým doporučením, nelze považovat za námi doporučené. Takové transakce by tedy byly považovány za prováděné mimo rámec poskytnutého investičního poradenství.

Jak tento způsob poradenství probíhá v praxi?

Poradce má k dispozici poradenský nástroj ČSOB Investice, který mu poskytuje potřebné informace a umožňuje vytvářet příslušná doporučení na úpravu Vašeho portfolia. Pro Vaši potřebu lze pořídit tiskové výstupy z VIP. Poskytnutí poradenství formou portfoliového přístupu zahrnuje následující kroky a postupy:

a) Stanovení hotovostní rezervy

Na začátku rozhovoru Vás poradce požádá, abyste se rozhodl/a, jakou část svých finančních prostředků chcete ponechat mimo své portfolio jako hotovostní rezervu. Ta slouží především pro pokrytí neočekávaných výdajů a měla by být zhruba ve výši 6násobku průměrných měsíčních výdajů Vaší domácnosti. Do této rezervy je potřeba také započítat již plánované vyšší výdaje mimo běžnou spotřebu domácnosti v následujících 12 měsících.

Pro hotovostní rezervu je důležitá její rychlá dostupnost (vysoká likvidita) a nízké riziko, potenciál výnosu není podstatný a je zpravidla nízký. Proto Vám pro tento účel doporučujeme využívat především depozitní produkty u ČSOB – běžné, spořicí účty nebo termínované

vklady, vedené v českých korunách. Do rezervy lze započítat i peníze uložené v obdobných produktech v jiné bance. Nemáme však možnost ověřit si výši zůstatku ani vhodnost produktu v jiné bance, proto vycházíme z informací, které jste nám poskytl/a, a jsou uvedeny v dokumentu *„Investiční portfolio – návrh změn, popř. Investiční portfolio – kontrola a návrh změn“*.

b) Analýza investičního portfolia a tvorba doporučení

Poradce nejprve analyzuje Vaše investiční portfolio (po odečtení hotovostní rezervy) z hlediska rozložení mezi třídy aktiv, celkové rizikovosti portfolia, limitů koncentrace na produkt a vybrané emitenty a produktového výhledu (dokument Investiční portfolio – kontrola). V rámci doporučení zvažujeme též Vaše znalosti a zkušenosti v oblasti investic, Vaše finanční zázemí včetně schopnosti nést ztráty a Vaše finanční cíle včetně tolerance k riziku, stejně jako doporučenou dobu držení produktu z hlediska návratnosti investice. Dále zohledňujeme splnění časového testu, tzn. splnění podmínky uplynutí určité doby držby investice pro účely osvobození převodu cenného papíru od daně.

Na základě výsledků analýzy poradce vytvoří doporučení na úpravu portfolia (dokument „ *Investiční portfolio – návrh změn, popř. Investiční portfolio – kontrola a návrh změn*“), kde jsou uvedeny produkty, včetně objemu v měně produktu, které je vhodné do portfolia přikoupit nebo naopak, které je vhodné odprodat. Součástí doporučení je také kontrola, zda Vaše portfolio po uskutečnění změn bude v souladu s výše uvedenými hledisky.

Zvláště u produktů z rizikovějších tříd aktiv může být v poznámce uvedeno doporučení investovat pravidelně v menších částkách. Ve spolupráci s poradcem můžete navrhnout dodatečné úpravy tak, aby Vám výsledek co možná nejlépe vyhovoval (např. vyberete si jiný podílový fond stejného typu). Poradce Vás informuje, jaký dopad má Vaše volba na složení portfolia.

Mohou Vám být poskytnuty následující tiskové výstupy::

ba) **Přehled portfolia**

Produkty obsažené v portfoliu jsou pro snadnější orientaci rozčleněny do produktových kategorií (např. Depozita, Fondy, atd.).

Přehled také poskytuje informace o rozložení Vašeho portfolia produktů mezi třídy aktiv.

bb) **Ostatní finanční produkty**

Obsahuje seznam a charakteristiky Vámi vlastněných finančních produktů, které máte vedeny u jiných společností nebo jste je získal/a jinak, než prostřednictvím obchodních míst ČSOB. Podpisem tohoto dokumentu stvrzujete souhlas se zahrnutím těchto produktů do svého portfolia u ČSOB i úplnost, přesnost a pravdivost informací o těchto produktech.

bc) **Přehled portfolia podle měn**

Ukazuje měnové složení portfolia. U investičních nástrojů je zohledněno případné měnové zajištění cizí měny do české koruny.

bd) **Přehled portfolia podle splatností**

Poskytuje přehled, v jakém objemu budou v následujících letech a měsících splatné produkty, které mají stanoveno datum splatnosti. Splatný objem je vypočítaný na základě posledních známých cen investičních nástrojů a měnových kurzů vyhlášených ČNB (střed) k předchozímu pracovnímu dni.

be) **Přehled a vyhodnocení portfolia**

Kromě přehledu portfolia obsahuje dokument „Investiční portfolio – Kontrola“ i přehledné vyhodnocení, zda Vaše současné portfolio je rozloženo v souladu s Vaším cílovým portfoliem a stanoveným limitem.

bf) **Vyhodnocení změn v portfoliu (Návrh změn)**

Jedná se o dokument s informacemi rozčleněnými do těchto částí:

i. **Přehled navrhovaných transakcí** (dále „Návrh“)

Obsahuje navrhované změny a zobrazuje, jaké dopady by měly na Vaše portfolio v případě jejich realizace, a to z hlediska:

i. rozložení mezi třídy aktiv
ii. celkové rizikovosti portfolia
iii. rizika koncentrace (nízké diverzifikace)
iv. produktového výhledu
v. časového testu
vi. Vašich znalostí a zkušeností v oblasti investice, Vašeho finančního zázemí včetně schopnosti nést ztráty a Vaše finanční cíle včetně tolerance k riziku.

Pokud projevíte zájem o investování do produktů z nabídky ČSOB, ale peněžní prostředky máte uloženy u jiné banky (v depozitních produktech - např. běžné účty, termínované vklady, spořicí účty), můžete svého poradce požádat, aby tyto peněžní prostředky uložené mimo ČSOB zahrnul do „Návrhu“. V takovém případě poradce vychází ze spolehlivosti informací, které jste mu sdělil/a, a neověřuje jejich úplnost, přesnost ani pravdivost.

Výše uvedené peněžní prostředky v „Návrhu“ zvyšují objem v upraveném a cílovém portfoliu a jsou započítány do třídy aktiv „Depozita a peněžní nástroje“. Obsahuje-li „Návrh“ doporučení pro převod těchto prostředků do jiných produktů, jedná se vždy o produkty z nabídky ČSOB. Poradce v žádném případě neposkytuje poradenství ohledně produktů, které nemohou být zahrnuty do Vašeho portfolia v ČSOB.

ii. **Vaše hotovostní rezerva**

Podrobné informace o hotovostní rezervě, v jakých produktech je evidována a jaká část rezervy je pokryta produkty mimo ČSOB.

iii. **Kontrola sledovaných limitů portfolia**

Přehledně, pomocí grafických symbolů, ukazuje, zda je upravené portfolio v souladu s cílovým portfoliem, případně, který limit je překročen a zvyšuje tak rizikovost portfolia.

bg) **Vyhodnocení portfolia a navrhovaných změn**

Jedná se o souhrnný dokument, který obsahuje informace uvedené v dokumentech zmíněných v bodech be) a bf).

Vysvětlivky a upozornění k tiskovým výstupům

Účelem tiskových výstupů není nahradit výpisy, které ČSOB nebo společnosti ze skupiny ČSOB zasílají klientovi na základě příslušných smluv.

V tiskových výstupech jsou shromážděny údaje o Vašich investičních nástrojích a jiných produktech z několika různých evidenčních systémů ČSOB, a případně i z evidenčních systémů společností ze skupiny ČSOB uvedených níže. Protože načítání údajů z těchto systémů neprobíhá v reálném čase, ale až s určitým zpožděním, mohou se údaje uvedené v materiálu předaném klientovi, zejména zůstatky, lišit od aktuálních údajů především vlivem transakcí, které klient uskutečnil po posledním zanesení údajů do systému, z něhož se tento materiál tiskne. Pokud zjistíte v obdrženém tiskovém výstupu jakoukoli nesrovnalost, měl/a byste se obrátit na svého poradce se žádostí o opravený výstup. Bez provedení opravy nesprávných údajů nelze považovat výstup za správný a platný.

K výpočtu zůstatků vyjádřených v peněžních prostředcích u investičních nástrojů jsou použity poslední známé kurzy těchto investičních nástrojů a počty kusů těchto investičních nástrojů, případně jiných produktů, které jste vlastnil/a ke dni načtení do příslušného evidenčního systému, který je zdrojem dat pro tiskové výstupy. Pro přepočet peněžních prostředků u finančních produktů vedených v cizích měnách (např. termínované účty, podílové fondy) do české koruny je použit měnový kurz ČNB střed.

Význam grafických symbolů v celkovém výsledku kontroly upraveného portfolia:

	Kontrola v pořádku/ Navrhované transakce doporučujeme uskutečnit
	Kontrola není v pořádku/ Navrhované transakce nedoporučujeme uskutečnit
	Rada správným směrem (doporučenými transakcemi se stav portfolia zlepší nebo alespoň nezhorší)
	Upozornění

c) Pravidelné vyhodnocování stavu portfolia dle bodů a) a b) výše

Portfolio se v čase mění v důsledku vkladů a výběrů, splatností produktů, změn na finančních trzích apod. Tyto změny mohou Vaše portfolio vzdálit od portfolia cílového a tím zvýšit riziko portfolia nebo snížit jeho potenciální výnos. Proto pravidelně jedenkrát ročně vyhodnocujeme stav Vašeho portfolia a vhodnost námi doporučených produktů a v případě potřeby navrhneme změny. K tomu potřebujeme Vaši součinnost, která spočívá v tom, že alespoň jednou ročně projednáte se svým poradcem stav svého portfolia a navrhované změny. Poradce tak má možnost zohlednit ve svém doporučení i další skutečnosti jako je například změna ve Vašich investičních cílech, investičním horizontu nebo změna životní či finanční situace.

Pokud se k projednání nedostavíte, provedeme výše uvedené hodnocení na základě informací, které máme k dispozici, a dokument s analýzou stavu Vašeho portfolia s upozorněním na potenciální rizika portfolia si budete moci vyzvednout na pobočce nebo v aplikaci ČSOB Investice.

Vyhodnocení stavu portfolia a návrh úprav Vám poskytneme i mimo rámec pravidelné roční frekvence, stačí, abyste si ho vyžádal/a u svého poradce.

d) Přijetí doporučení

Každé naše doporučení je návrhem, který můžete, ale nemusíte přijmout. Návrh považujeme za přijatý, pokud navržené transakce provedete v souladu s návrhem.

Závěrečné informace a upozornění

Při poskytování poradenství vycházíme z aktuálně dostupných informací, především o situaci na finančních trzích, ale i z dalších relevantních údajů, které nám jsou známé v okamžiku poskytování poradenství. Dále bereme do úvahy odhad pravděpodobného vývoje na finančních trzích. Vzhledem k povaze finančních trhů a množství různých faktorů, které ovlivňují jejich vývoj, však neneseme odpovědnost za správnost a přesnost těchto informací a odhadů.

Investiční poradenství Vám dává informace potřebné k tomu, abyste mohl/a učinit vlastní investiční rozhodnutí týkající se Vašich finančních prostředků. Při realizaci svého investičního cíle můžete, ale nemusíte postupovat v souladu s naším poradenstvím. Konečné rozhodnutí je vždy na Vás.

V této souvislosti upozorňujeme, že vlivem změn na finančních trzích může dojít k poklesu hodnoty Vašeho majetku v investičních nástrojích, i když budou dodržena doporučení, která jsme Vám poskytli, a to i pod hodnotu investované částky. Upozorňujeme dále, že pořízení každého produktu je spojeno se specifickými riziky. O těchto rizicích Vás informujeme před obstaráním daného produktu.

Tento materiál není nabídkou k nákupu ani prodeji žádného konkrétního nástroje ani třídy nástrojů a Československá obchodní banka, a.s. nenese odpovědnost za Vaše investiční rozhodnutí učiněná pouze na základě postupů popsaných v tomto dokumentu.

Upozorňujeme, že zde uvedené pojmy s velkým počátečním písmenem mají význam uvedený ve smlouvě, jejímž předmětem je poskytování investičních služeb nebo v příslušných obchodních podmínkách, není-li zde výslovně uvedeno jinak.

Informace o ČSOB investičním poradenství - shrnutí

Verze pro klienty poboček ČSOB

Jméno klienta:

Datum narození:

Číslo klienta: [CUID]

Vyhotovil: [jméno a příjmení pracovníka]

Vážený kliente,

níže naleznete důležité informace o rozsahu a způsobu poskytování investičního poradenství ze strany ČSOB.

Cíl ČSOB investičního poradenství

Cílem poskytování našeho investičního poradenství je doporučit Vám ze široké nabídky ČSOB takové investiční produkty nebo jejich kombinaci, které budou co možná nejlépe vyhovovat Vašim potřebám, možnostem a ochotě podstupovat riziko spojené s investováním. Záleží však zcela na Vašem rozhodnutí, zda toto doporučení využijete či nikoliv.

Principy ČSOB investičního poradenství

Na základě zodpovězení otázek v investičním dotazníku vyhodnotíme, které typy produktů odpovídají Vašim znalostem a zkušenostem v oblasti investic (jsou pro Vás přiměřené v tom smyslu, abyste byl/a schopen/na posoudit související rizika), a jaký ze čtyř investičních profilů je pro Vás nejvhodnější. Liší se zejména v míře investičního rizika, kterou jste ochoten/ochotna a schopen/schopna akceptovat.

V současné době postupuje ČSOB při tvorbě investičního doporučení v rámci investičního poradenství (dále jen „doporučení“) dvěma různými způsoby:

1. Transakční způsob

Nejprve posuzujeme, zda investiční produkt (např. podílový fond) do kterého zvažujete investovat nebo který Vám hodláme nabídnout, odpovídá Vašim znalostem a zkušenostem v oblasti investic, a dále, zda jeho produktové skóre odpovídá Vašemu investičnímu profilu. Dále bereme ohled také na Váš investiční horizont, tedy na jak dlouho hodláte prostředky zainvestovat (zejména v případě produktů s pevně stanovenou splatností nebo s doporučeným minimálním investičním horizontem), Vaše konkrétní investiční cíle a případně další skutečnosti, které nám sdělíte. V tomto případě posuzujeme každou Vaši investici samostatně, a bereme v potaz stav pouze ke dni, kdy je Vám doporučení poskytnuto.

Pokud si následně sám zvolíte takový investiční produkt, který neodpovídá Vašich znalostem a zkušenostem, nebo jehož produktové skóre je vyšší, než odpovídá Vašemu investičnímu profilu, budete na nevhodnost produktu upozorněn/a svým poradcem. Jestliže budete nadále trvat na svém záměru, svým podpisem na nákupním pokynu následně potvrdíte, že jste naše investiční poradenství nevyužil/a, transakci uskutečňujete na vlastní žádost, na základě vlastního rozhodnutí a jste si vědom/a podstupovaného rizika.

2. Portfoliový způsob

Pokud si přejete při svém investičním rozhodování vycházet z podrobnějšího rozboru skladby svých produktů u ČSOB, můžete se se svým poradcem dohodnout na využívání portfoliového způsobu investičního poradenství. Každému profilu je přiřazeno tzv. cílové portfolio, které je charakterizováno rozložením mezi třídy aktiv a nastavením limitů pro kontrolu investičního rizika. Poradenství pak spočívá v tom, že porovnáváme Vaše současné portfolio s portfoliem cílovým a v případě nesrovnalostí navrhujeme transakce, které vedou k lepšímu rozložení portfolia a tím k optimálnímu nastavení potenciálního výnosu a investičního rizika. Doporučení rovněž berou do úvahy Vaše znalosti a zkušenosti s investováním, Váš investiční horizont a investiční cíle.

Portfolio se v čase mění v důsledku vkladů a výběrů, splatností produktů, změn na finančních trzích apod. Tyto změny mohou Vaše portfolio vzdálit od portfolia cílového a tím zvýšit riziko portfolia nebo snížit jeho potenciální výnos. Proto pravidelně jedenkrát ročně vyhodnocujeme stav Vašeho portfolia a vhodnost námi doporučených produktů a v případě potřeby navrhneme změny. K tomu potřebujeme Vaši součinnost, která spočívá v tom, že alespoň jednou ročně projednáte se svým poradcem stav svého portfolia a navrhované změny. Poradce tak má možnost zohlednit ve svém doporučení i další skutečnosti jako je například změna ve Vašich investičních cílech, investičním horizontu nebo změna životní či finanční situace.

Pokud se k projednání nedostavíte, provedeme výše uvedené hodnocení na základě informací, které máme k dispozici, a dokument s analýzou stavu Vašeho portfolia s upozorněním na potenciální rizika portfolia si budete moci vyzvednout na pobočce nebo v aplikaci ČSOB Investice.

Vyhodnocení stavu portfolia a návrh úprav Vám poskytneme i mimo rámec pravidelné roční frekvence, stačí, abyste si ho vyžádal/a u svého poradce.

Doporučení Vám na vyžádání poskytujeme v písemné nebo elektronické formě, stejně tak jako poskytujeme i další informační materiály o stavu Vašeho portfolia.

Definice portfolia

Za portfolio se, za podmínek uvedených níže, považuje soubor následujících produktů těchto společností:

- Československá obchodní banka, a. s. (ČSOB) - depozitní produkty (např. běžné a spořicí účty, termínované vklady), vlastní dluhopisy, investiční certifikáty emitované ČSOB,
- Českomoravská stavební spořitelna, a. s. - stavební spoření,
- ČSOB penzijní společnost, a. s. – účastnické fondy a transformovaný fond,
- ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost – podílové fondy, případně individuálně spravovaná Vaše finanční aktiva;

- ČSOB Pojišťovna, a. s. – investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění (vč. dosud nevypořádaných objednávek),
- produkty jiných společností, které ČSOB distribuuje a vede jejich evidenci (např. dluhopisy, produkty ze skupiny KBC).
- Patria Finance, a.s. - Patria portfolio

Do portfolia jsou zahrnuty pouze ty produkty výše uvedených společností, které jste získal/a prostřednictvím obchodních míst ČSOB, vč. Poštovní spořitelny.

Na základě Vaší výslovné žádosti může poradce do portfolia manuálně zahrnout i vybrané typy finančních produktů, které máte vedeny u jiných společností nebo jste je získal/a jinak, než prostřednictvím obchodních míst ČSOB. Poradce však nemá možnost ověřit si výši zůstatku ani charakteristiku takových produktů (rozložení mezi třídy aktiv, produktové skóre), proto vychází z informací, které mu poskytnete a jejichž správnost potvrdíte svým podpisem dokumentu „Ostatní finanční produkty". Změní-li se Vámi poskytnuté údaje, je Vaší povinností oznámit nám tuto změnu nejpozději před tím, než Vám poskytneme další doporučení.

Výpočet produktového skóre jednotlivých produktů i celého portfolia předpokládá domácí (referenční) měnu českou korunu. Nástroj denominovaný v cizí měně tak považujeme za rizikovější (má vyšší produktové skóre) než obdobný produkt denominovaný českých korunách.

Do portfolia se započítávají jak produkty, které jste získal/a na základě doporučení banky, tak i produkty, které jste si koupil/a z vlastního podnětu, nebo jste je nabyl/a jiným způsobem (např. darováním, dědictvím).

Případné nákupy nebo prodeje investičních nástrojů nebo vklady a výběry z vkladových produktů, které uskutečníte mimo rámec poskytovaného poradenství, mohou mít negativní dopad na složení Vašeho portfolia, a tudíž i na jeho předpokládanou výnosnost a rizikovost.

Službu průběžného monitorování Vašeho portfolia neposkytujeme a nejsme tedy povinni připravovat konkrétní doporučení na úpravy Vašeho portfolia mimo dohodnutou roční frekvenci. Například v případě významného kolísání hodnoty některých aktiv nebo v případě negativních zpráv spojených s konkrétním nástrojem či jeho emitentem nemáme povinnost Vás na tuto skutečnost upozornit a doporučit Vám případnou úpravu portfolia.

Vzhledem k výše zmíněným rizikům Vám doporučujeme, abyste svá investiční rozhodnutí konzultoval/a se svým poradcem a abyste si alespoň jednou ročně nechal/a svým poradcem posoudit, zda Vaše portfolio je stále v souladu s Vaším investičním profilem. Ani takové posouzení však nezaručuje, že Vámi sledované investiční cíle budou naplněny.

Doporučení platí jako celek. Pokud je součástí jednoho doporučení více transakcí, pak je potřeba, abyste je realizoval/a všechny v doporučovaném rozsahu a v době platnosti doporučení. Jednotlivé transakce nelze vytrhávat z kontextu všech doporučených transakcí, protože by to mohlo vést k negativním dopadům na Vaše portfolio. Transakce, které uskutečníte v rozporu celkovým doporučením, nelze považovat za námi doporučené. Takové transakce by tedy byly považovány za prováděné mimo rámec poskytnutého investičního poradenství. **Tento typ poradenství poskytujeme pouze při osobním jednání** a to pouze majiteli produktů.

Důležitá upozornění

ČSOB poradenství poskytujeme pouze po vzájemné dohodě s Vámi, a to pro každý případ poskytnutí takového poradenství.

Poskytnutá doporučení mají časově omezenou platnost 24 hodin od okamžiku jeho vyhotovení ČSOB a vztahují se k situaci, jaká byla ke dni jejich vypracování.

Při poskytování poradenství vycházíme z aktuálně dostupných informací, především o situaci na finančních trzích, ale i z dalších relevantních údajů, které nám jsou známé v okamžiku poskytování poradenství. Dále bereme do úvahy odhad pravděpodobného vývoje na finančních trzích. Vzhledem k povaze finančních trhů a množství různých faktorů, které ovlivňují jejich vývoj, však neneseme odpovědnost za správnost a přesnost těchto informací a odhadů.

Investiční poradenství Vám dává informace potřebné k tomu, abyste mohl/a učinit vlastní investiční rozhodnutí týkající se Vašich finančních prostředků. Při realizaci svého investičního cíle můžete, ale nemusíte postupovat v souladu s naším poradenstvím. Konečné rozhodnutí je vždy na Vás.

V této souvislosti upozorňujeme, že vlivem změn na finančních trzích může dojít k poklesu hodnoty Vašeho majetku v investičních nástrojích, i když budou dodržena doporučení, která jsme Vám poskytli, a to i pod hodnotu investované částky. Upozorňujeme dále, že pořízení každého produktu je spojeno se specifickými riziky. O těchto rizicích Vás informujeme před obstaráním daného produktu.

Tento materiál není nabídkou k nákupu ani prodeji žádného konkrétního instrumentu ani třídy instrumentů a Československá obchodní banka, a.s. nenese odpovědnost za Vaše investiční rozhodnutí učiněná pouze na základě postupů popsaných v tomto dokumentu.

*****Prohlášení klienta**

Podpisem tohoto shrnutí prohlašuji, že jsem se seznámil/a s celým dokumentem nazvaným *Informace o ČSOB investičním poradenství*. Zároveň souhlasím s tím, že pro účely poskytování takového poradenství může ČSOB používat údaje o mých investičních nástrojích a jiných produktech poskytovaných prostřednictvím výše vyjmenovaných společností.

Souhlasím s poskytováním poradenství portfoliovým přístupem.

V…… dne …… …….

Jméno, příjmení a podpis klienta