

PRŮVODCE INVESTOVÁNÍM V ČSOB



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

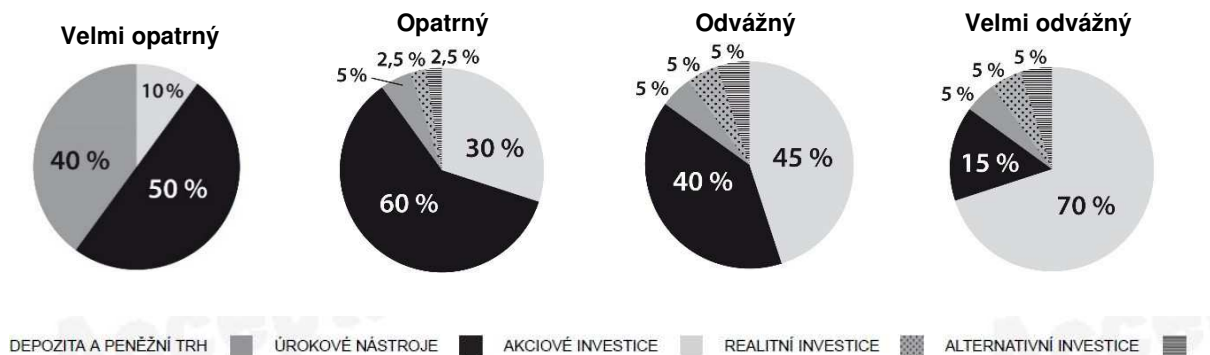
Vhodnost obchodu nebo obchodů s produktem tedy posuzujeme s ohledem na to, jak výsledně ovlivní skladbu Vašeho portfolia z hlediska rozložení mezi třídy aktiv a z hlediska celkové rizikovosti.

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, Vaše preference udržitelnosti a další.

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 %



Dočasné překročení doporučených podílů rizikových tříd aktiv (akciové investice, realitní investice a alternativní investice) je možné, jeho akceptovatelnou míru stanovujeme podle situace na finančních trzích.

Složení cílových portfolií aktualizujeme v závislosti na skutečném nebo očekávaném vývoji na finančních trzích.

Aktuální složení cílových portfolií je k dispozici na našich pobočkách.

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 (diverzifikovány) mezi různé typy produktů.

Pokud je akciová složka portfolia 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 je ve Vašem portfoliu 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.

f. Udržitelná preference

Posuzujeme, zda skladba portfolia odpovídá Vaším udržitelným preferencím a splňuje Vámi definovaný minimální objem udržitelných produktů.

V rámci portfoliového přístupu Vám můžeme doporučit k nákupu i produkt, který bychom při použití pouze transakčního způsobu nedoporučili z důvodu vyššího produktového skóre. A to jak díky podrobné analýze Vašeho portfolia, tak díky doporučení objemu v jakém lze tuto investici uskutečnit, aby celková rizikovitost portfolia odpovídala Vašemu investičnímu profilu a Vaším investičním cílům včetně tolerance k riziku. Doporučení obsahuje i podrobné vysvětlení podstaty a rizik takto doporučených produktů.

Můžeme Vám též navrhnout snížení objemu některého produktu v portfoliu, např. z důvodu, že příliš zvyšuje riziko portfolia nebo naopak zbytečně snižuje potenciál možného výnosu.

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

Portfoliový způsob je pro Vás vhodný především pokud:

- na své produkty nahlížíte jako na **komplexní soubor (portfolio)**, kladete důraz na výkonnost celého portfolia, nikoliv pouze na zhodnocení jednotlivých produktů odděleně,
- udržitelnost řešíte na úrovni celého portfolia, nikoliv na úrovni jednotlivých produktů,
- jste ochoten/a alespoň jednou za rok navštívit svého poradce u nás a požádat jej o analýzu svého portfolia a doporučení případných úprav,
- převážnou většinu svých příjmů a výdajů uskutečňujete 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:

- nás jako Československé obchodní banky, a. s. - depozitní produkty (např. běžné a spořicí účty, termínované vklady), vlastní dluhopisy a investiční certifikáty emitované námi,
- Českomoravské stavební spořitelny, a. s. - stavební spoření,
- ČSOB Penzijní společnosti, a. s. – účastnické fondy a transformovaný fond,
- ČSOB/KBC Asset Managementu, a. s., investiční společnosti – investiční fondy, případně individuálně spravovaná Vaše finanční aktiva;
- ČSOB Pojišťovny, a. s. – investiční životní pojištění, kapitálové životní pojištění (vč. dosud nevypřádaných objednávek),
- produkty jiných společností, které distribuujeme a/ nebo vedeme jejich evidenci (např. dluhopisy)
- 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), popř. jste je zakoupil prostřednictvím některé Elektronické služby.

Na základě Vaší výslovné žádosti může poradce/bankéř do portfolia manuálně zahrnout i vybrané typy finančních produktů, které máte vedeny u jiných společností. nebo jste je získal/a jinak, než prostřednictvím našich obchodních míst. Poradce/bankéř však nemá možnost ověřit si výši zůstatku ani charakteristiku takových produktů (rozložení mezi třídy aktiv, produktové skóre, klasifikaci produktu z hlediska udržitelnosti), proto vychází z informací, které mu poskytnete. 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 považujeme za rizikovější (má vyšší produktové skóre) než obdobný produkt denominovaný v českých korunách.

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

Doporučení platí jako celek. Pokud je součástí jednoho doporučení více transakcí, pak je potřeba, abyste je realizoval/a všechny v doporučeném rozsahu a v době platnosti doporučení. Jednotlivé transakce nelze vytrhávat z kontextu všech doporučených transakcí. To by mohlo mít negativní dopad na Vaše portfolio. Transakce, které uskutečníte v rozporu celkovým doporučením, budou považovány za prováděné mimo rámec investičního poradenství.

Portfoliový 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).

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

I. Jak tento způsob poradenství probíhá v praxi?

Poradenská aplikace ČSOB Investice nám poskytuje potřebné informace a umožňuje vytvářet příslušná doporučení na úpravu Vašeho portfolia.

Poskytnutí poradenství zahrnuje následující kroky a postupy:

a) Stanovení hotovostní rezervy

Nejprve se rozhodnete, jakou část svých finančních prostředků chcete ponechat mimo své portfolio jako hotovostní rezervu. Pro pokrytí neočekávaných výdajů by měla být zhruba ve výši 6násobku průměrných měsíčních výdajů Vaší domácnosti. Započtete do ní i již plánované vyšší výdaje mimo běžnou spotřebu domácnosti v následujících 12 měsících.

Hotovostní rezerva by měla být rychle dostupná (vysoce likvidní) s nízkým rizikem. Proto pro tento účel doporučujeme využívat především naše depozitní produkty, tj. 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 poskytli/a.

b) Analýza investičního portfolia a tvorba doporučení

Nejprve analyzujeme Vaše investiční portfolio (po odečtení hotovostní rezervy) z hlediska rozložení mezi třídy aktiv, celkové rizikovosti portfolia, limitů koncentrace na produkt a vybrané emity 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 oddaně. Zohledňujeme též Vaše preference udržitelnosti.

Následně vytvoříme 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 odprodat. Součástí doporučení je také kontrola, zda Vaše portfolio po uskutečnění změn bude v souladu s výše uvedenými hledisky.

Ve spolupráci s poradcem/ bankéřem můžete navrhnout dodatečné úpravy tak, aby Vám výsledek co možná nejlépe vyhovoval (např. vyberete si jiný investiční fond stejného typu). Poradce/ bankéř Vás informuje, jaký dopad má Vaše volba na složení portfolia.

Mohou Vám být poskytnuty následující tiskové výstupy:

ba) Přehled portfolia

Produkty obsažené ve Vašem portfoliu jsou rozčleněny do produktových kategorií (např. Depozita, Fondy, atd.).

Přehled zobrazuje informace o hotovostní rezervě, o rozložení Vašeho portfolia mezi třídy aktiv a porovnání Vašeho portfolia s cílovým portfoliem.

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 a zohledňuje případné měnové zajištění cizí měny do české koruny.

bd) Přehled portfolia podle splatností

U investičních nástrojů s datem splatnosti se zobrazí splatný objem vypočítaný na základě jejich posledních známých cen a měnových kurzů vyhlášených námi k předchozímu pracovnímu dni.

be) Přehled a vyhodnocení portfolia

Kromě přehledu portfolia *obsahuje dokument „Investiční portfolio - Kontrola“*, i vyhodnocení, zda Vaše současné portfolio odpovídá cílovému portfoliu a stanoveným limitům.

bf) Vyhodnocení změn v portfoliu

Jedná se o dokument s informacemi rozčleněnými do těchto částí:

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

Zobrazuje navrhované změny a jejich dopady na Vaše portfolio v případě jejich realizace, a to z hlediska rozložení mezi třídy aktiv, celkové rizikovosti portfolia, rizika koncentrace (nízké diverzifikace), produktového výhledu, časového testu a Vašich znalostí a zkušeností v oblasti investic, Vašeho finančního zázemí včetně schopnosti nést ztráty, Vašich finančních cílů včetně tolerance k riziku a Vaší preference udržitelnosti.

Pokud nemáte peněžní prostředky uloženy u nás (v depozitních produktech - např. běžné účty, termínované vklady, spořicí účty), můžete svého poradce/ bankéře požádat, aby je zahrnul do Návrhu. V takovém případě poradce / bankéř vychází z informací, které jste mu sdělil/a, a dále si je neověřuje.

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/ bankéř 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:

Tiskové výstupy nenahrazují výpisy, které my nebo společnosti ze Skupiny ČSOB zasílají klientovi.

V tiskových výstupech jsou shromážděny údaje o investičních nástrojích a jiných produktech z několika evidenčních systémů společností ze Skupiny ČSOB. Protože načítání údajů z těchto systémů probíhá s určitým zpožděním, mohou se údaje uvedené ve Vám předaném materiálu, zejména zůstatky, lišit od aktuálních údajů především vlivem transakcí, které byly uskutečněny 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/ bankéře se žádostí o opravu. 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 přepočtení peněžních prostředků u finančních produktů vedených v cizích měnách 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 zlepšil nebo alespoň nezhoršil)
	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, pokud je to možné a jsou-li dostupné produkty, navrhujeme změny. K tomu potřebujeme Vaši součinnost, která spočívá v tom, že alespoň jednou ročně projednáte se svým poradcem/ bankéřem stav svého portfolia a navrhované změny i s ohledem například na případnou změnu ve Vaší životní či finanční situaci nebo ve Vašich investičních cílech či investičním horizontu.

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 poskytne na vyžádání Váš poradce/ bankéř i mimo rámec pravidelné roční frekvence.

d) Přijetí doporučení

Každé naše doporučení je návrhem, který můžete, ale nemusíte přijmout. Konečné rozhodnutí je vždy na Vás. Návrh považujeme za přijatý, pokud navrhované transakce provedete v souladu s návrhem.

II. Závěrečné upozornění

Případné nákupy nebo prodeje investičních nástrojů nebo vklady a výběry z depozitních 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/ bankérem 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.

Námi předaná doporučení se vztahují k situaci, jaká byla ke dni jejich vypracování.

Vzhledem k tomu, že se jak Vaše portfolio, tak tržní situace průběžně mění, při svých investičních rozhodnutích můžete vycházet z doporučení poskytnutých bankou pouze do 24 hodin od okamžiku jeho vyhotovení ČSOB. Po uplynutí této doby je třeba ověřit s Vaším poradcem / bankérem, jestli jsou tato doporučení stále aktuální, nebo je třeba vytvořit doporučení nové. Při poskytování poradenství vycházíme z aktuálně dostupných informací, především o situaci na finančních trzích, ale i z dalších relevantních údajů, které nám jsou známy 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.

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.

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.