

Důležité pojmy

Smyslem tohoto dokumentu je vysvětlit klientům pojmy tak, aby se lépe orientovali ve světě investic. Pokud vás však zajímá konkrétní produkt či služba nabízená skupinou ČSOB, podívejte se prosím do produktových podmínek a souvisejících produktových dokumentů nebo nám o ně napište. Pojmy v nich obsažené mohou být s ohledem na konkrétní okolnosti definovány odlišně a při poskytování daného produktu či služby mají vždy přednost.

Finanční zázemí

Souhrnný objem všech úspor a investic vedených u finančních institucí. Současně v rámci finančního zázemí pracujeme s vašimi příjmy a výdaji. Povinnost při poskytnutí poradenství zjišťovat tyto údaje vychází z legislativních požadavků MiFID. Tyto informace poslouží pouze k poskytování investičních služeb. Pomocí nich můžeme při nabídce investičních nástrojů postupovat s maximální obezřetností a ve vašem nejlepším zájmu. Je v našem zájmu vás ochránit před nenadálými situacemi a případně dalšími riziky.

Investiční kapacita

Objem rychle dostupných finančních prostředků, který lze použít k investování. Investiční kapacita vyhodnocuje, zda pro provedení nákupu investice klient disponuje dostatečnými finančními prostředky k pokrytí jeho finančních plánů a nenadálých výdajů tak, aby nebyla ohrožena jeho hotovostní rezerva.

Spořicí kapacita

Objem finančních prostředků určený k pravidelnému investování. Spořicí kapacita je vypočítána jako rozdíl mezi klientovými měsíčními příjmy a výdaji a vyhodnocuje, zda klient disponuje dostatečným množstvím volných prostředků pro pravidelnou platbu transakce.

Hotovostní rezerva

Hotovostní rezerva určuje, jakou část finančních prostředků by si klient měl ponechat mimo investiční portfolio jako rezervu k pokrytí běžných výdajů. Měla by být ve výši přibližně 6-ti násobku průměrných měsíčních výdajů klientovy domácnosti. Započítávají se do ní i již plánované vyšší výdaje mimo běžnou spotřebu domácnosti v následujících 12 měsících. Hotovostní rezerva by měla být tvořena rychle dostupnými prostředky (vysoce likvidními) s nízkým rizikem. Proto pro tento účel doporučujeme využívat především depozitní produkty, tj. běžné, spořicí účty nebo krátkodobé termínované vklady vedené v měně, kterou klient nejčastěji používáte (v ČR zpravidla české koruny). 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.

Cílový trh

Cílovým trhem se rozumí nabídka investičních nástrojů pouze těm klientům, pro které byly jejich tvůrcem určeny. Cílový trh se posuzuje pro konkrétního klienta a transakci. ČSOB se při určování cílového trhu u svých investičních produktů řídí seznamem kategorií definovaných v obecných postupech evropské regulace, kterými jsou: typ zákazníků, jimž je produkt určen, znalosti a zkušenosti klientů, jejich finanční situace se zaměřením na schopnost nést ztráty, riziková tolerance a slučitelnost poměru rizika a výnosů produktu s cílovým trhem, finanční cíle a potřeby zákazníků a investiční horizont. Cílový trh můžeme vyhodnotit jako pozitivní, negativní či neutrální. V případě, že vyhodnotíme cílový trh jako pozitivní, investiční produkt klientovi prodáme. Dojde-li k vyhodnocení

negativního cílového trhu, nebudeme klientovi v souladu s regulací daný investiční produkt vůbec nabízet. Jedná se o produkt, který s ohledem na informace, které nám klient poskytl, není pro daného klienta určen. Pokud vyhodnotíme cílový trh jako neutrální, pak na to nejdříve klienta upozorníme. Neutrální cílový trh však není překážkou k nákupu investičního produktu, pokud bude klient trvat na jeho koupi.

Návratnost investice

Jedná se o údaj, který porovnává nastavení investičního cíle klienta (zachování hodnoty, příjem, růst investice), který je definován na základě investičního profilu klienta, s nastavením kategorie návratnosti u produktu.

Ochota nést ztrátu

Kontrola porovnává výši maximální ztráty za standardních podmínek, která je pro produkt definována, s maximální ztrátou, kterou je ochoten nést klient na základě svého rizikového profilu. Nakupované produkty by neměly mít vyšší maximální ztrátu, než je ochota nést ztrátu klienta.

Produktový výhled

Občas nastane situace, kdy s ohledem na tržní podmínky vyhodnotíme, že daný produkt není vhodný k nákupu ani k držení. O této skutečnosti vás samozřejmě informujeme. Kontrola na produktový výhled identifikuje investiční produkty, které mohou mít negativní dopad na Vaše portfolio, nemají potenciál dalšího růstu nebo svůj potenciál již vyčerpaly.

Investiční horizont

Abychom klientovi mohli s investicemi vhodně poradit, je důležité od něj zjistit, na jak dlouho hodlá peněžní prostředky do cenných papírů zainvestovat. To je podstatné zejména v případě cenných papírů s pevně stanovenou splatností nebo s doporučenou minimální dobou držení. (Obchodní podmínky – strana 8.) Investiční horizont produktu slouží jako doporučená doba držení, aby v případě negativního vývoje hodnoty cenného papíru byla zachována jeho návratnost.

U každé transakce vyhodnocujeme, zda investiční horizont klienta (max. doba, po kterou hodlá klient držet investice) odpovídá investičnímu horizontu investičního nástroje, případně investičního portfolia. Pokud je investiční horizont klienta dostatečně dlouhý vzhledem ke zvolenému investičnímu nástroji nebo investičnímu portfoliu, bude jeho cílový trh vyhodnocen jako pozitivní. Pokud bude klientův investiční horizont kratší, bude jeho cílový trh vyhodnocen jako negativní a nebude možné transakci zrealizovat.

Investiční profil

Abychom klientovi mohli s investicemi správně poradit, je třeba zjistit a ověřit především jeho znalosti a zkušenosti s investováním. Pro zjištění klientových znalostí a zkušeností slouží v ČSOB takzvaný investiční dotazník, na základě jehož vyplnění je klientovi stanoven 1 ze 4 investičních, případně neinvestičních profilů. Dotazník se skládá z několika částí, a to z klientových znalostí a zkušeností s investicemi, finančního zázemí a investičních cílů a postoje k riziku. Pokud z dotazníku vyjde, že má klient neinvestiční profil, znamená to, že jeho znalosti a zkušenosti nebo riziková tolerance neumožňují nákup resp. doporučení investičního nástroje. Možné investiční profily jsou:

Typy investičních profilů

- **velmi opatrný.** Ten vyjadřuje, že upřednostňujete nízké kolísání hodnoty investice před potenciálním výnosem. Očekáváte nízký výnos s cílem alespoň mírně překonat výnosy z

běžných bankovních vkladů. Výnos z Vašich investic zpravidla nepřekonává růst spotřebitelských cen (inflaci). Preferujete investice s kratším investičním horizontem, přibližně 3 roky;

- **opatrný.** Kladete důraz na rovnováhu mezi potenciálním výnosem a kolísavostí hodnoty investice. Očekáváte výnos převyšující výnosy z běžných bankovních vkladů a mírné překonání inflace. Preferujete investice se středním investičním horizontem, přibližně 4 roky;
- **odvážný.** Zaměřujete se na potenciál výnosu za cenu vyššího kolísání hodnoty investice. Očekáváte výnos podstatně převyšující výnosy z běžných bankovních vkladů a výrazné překonání inflace. Za velmi nepříznivých okolností může hodnota Vaší investice být i několik let nižší než před investováním. Preferujete dlouhý investiční horizont, přibližně 5 a více let; nebo
- **velmi odvážný.** Očekáváte dosažení vysokého potenciálu výnosu za cenu vysokého kolísání hodnoty investice. Za velmi nepříznivých okolností může hodnota Vaší investice být i několik let nižší než před investováním. Preferujete dlouhý investiční horizont, tj. 6 a více let.

Produktové skóre

Jednotlivým cenným papírům přiřazujeme tzv. produktové skóre, které vystihuje rizikovost produktu. Na stupnici 1 až 7 znamená skóre 1 nejnižší investiční riziko a skóre 7 riziko nejvyšší. Podrobnější informace naleznete v Souhrnu souvisejících dokumentů v části Jak se stanovuje produktové skóre. Produktová skóre jednotlivých investičních produktů jsou pravidelně aktualizována a jsou k dispozici také na internetových stránkách nebo v informačních materiálech dostupných na pobočkách.