

# PODMÍNKY SLUŽBY INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ

---

# I. J&T investiční poradenství

Investiční poradenství je investiční služba, kterou J&T Banka, a. s., („**Banka**“) poskytuje s cílem doporučit vám takovou kombinaci investičních produktů, která vám bude co nejlépe vyhovovat. Při doporučení zohledňujeme v první řadě vaše preference a cíle, znalosti a zkušenosti, ale stejně i požadavky na likviditu, ochotu a kapacitu podstupovat riziko spojené s investováním.

Jedná se o investiční službu dle § 4 odst. 2 písm. e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („**ZPKT**“). Banka neposkytuje nezávislé investiční poradenství ve smyslu ZPKT.

Aby vám Banka mohla investiční poradenství poskytovat, potřebuje od vás zjistit řadu informací o vašich odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí, včetně schopnosti nést případné ztráty, a o investičních cílech, včetně tolerance k riziku a požadavků na likviditu. Tyto informace Banka získává zejména prostřednictvím **investičního dotazníku**. Posuzování vhodnosti na základě informací získaných z investičního dotazníku činí Banka z toho důvodu, aby mohla jednat v nejlepším zájmu vás jako klienta.

Investiční dotazník nám pomáhá určit, jaký jste typ klienta s ohledem na riziko a očekávaný výnos a následně které produkty při stavbě portfolia zvolit.

Pokud si nepřejete Bance sdělit potřebné informace, není vám Banka bohužel schopna poskytnout investiční poradenství ani poskytnout doporučení ohledně vhodnosti vámi vybraného produktu.



## II. Cílová portfolia

Banka na základě analýzy chování finančních trhů vytvořila tzv. cílová portfolia, tedy doporučení, jak byste měl/a mít rozloženy své finanční prostředky mezi složky v portfoliu. Banka rozeznává čtyři cílová portfolia, která se liší dle rizikosti, potenciálu výnosu a rozložením do jednotlivých složek.

**1. Portfolio stabilní výnos** upřednostňuje ochranu vložených prostředků a nízké kolísání hodnoty investice i za cenu očekávaných nižších výnosů. Hlavním cílem je alespoň mírně překonat výnosy z běžných bankovních vkladů (např. spořicí účty, termínované vklady). Zaměřuje se na investiční příležitosti se spíše kratším investičním horizontem 1–3 roky. Rizikovost portfolia je nízká.

**2. Konzervativní portfolio** klade důraz na rovnováhu mezi potenciálním výnosem, rizikem a kolísavostí hodnoty investice. Očekávaný výnos převyšuje výnosy z běžných bankovních vkladů s cílem mírně překonat růst spotřebitelských cen (inflaci). Zaměřuje se na investiční příležitosti se středním investičním horizontem, přibližně 3–5 let. Rizikovost portfolia je nízká až střední podle typů zvolených investičních nástrojů.

**3. Balancované portfolio** se zaměřením na vyšší potenciál výnosu s vědomím vyššího podstupovaného rizika a možného významnějšího kolísání hodnoty investice. Očekávaný výnos podstatně převyšuje výnosy z běžných bankovních vkladů s tím, že cílem portfolia je výrazně překonat růst spotřebitelských cen (inflaci), a dosahovat tedy růstu reálné hodnoty investice. V případě nepříznivého vývoje trhu může i na delší období hodnota investice klesnout pod svou výchozí hodnotu. Zaměřuje se na investiční příležitosti s dlouhým investičním horizontem, obvykle 5–8 let. Celková rizikovost portfolia je vyšší.

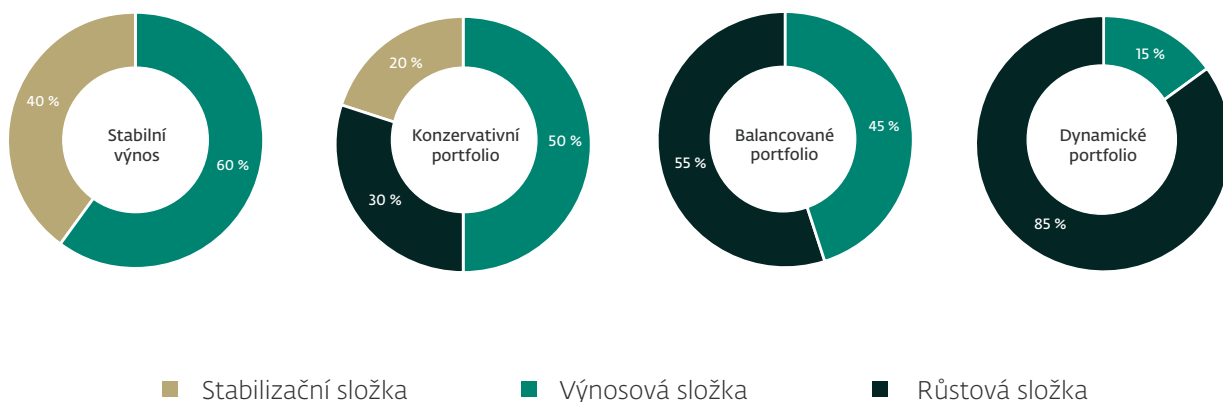
**4. Dynamické portfolio** má za hlavní cíl dosažení vysokého potenciálu výnosu za cenu vysokého kolísání hodnoty investice. Jedná se o portfolio, které ze všech portfolií nabízí nejvyšší potenciál výnosu. Investor by však měl být připraven na situaci, že v důsledku nepříznivých okolností na trhu může hodnota investice na delší období klesnout pod výchozí hodnotu investice. Do portfolia jsou vybírány investiční příležitosti s dlouhým investičním horizontem nad 5 nebo nad 8 a více let. Celková rizikovost portfolia je vysoká.

# III. Složení portfolia

Každé portfolio je složeno ze tří základních složek, které se liší rizikovostí, likviditou a doporučeným investičním horizontem:

- 1. Stabilizační složka
- 2. Výnosová složka
- 3. Růstová složka

Jednotlivá portfolia se ale liší zastoupením jednotlivých složek.



## 1. Stabilizační složka

Stabilizační složku charakterizuje zejména nižší riziko, vysoká dostupnost/likvidita a nižší potenciál výnosu. Prostředky jsou alokovány do relativně bezpečných investičních a depozitních nástrojů, jako jsou například:

- ♦ běžné účty;
  - ♦ termínované vklady s dobou vázanosti do 2 let;
  - ♦ vklady s výpovědní lhůtou;
  - ♦ směnky s dobou do splatnosti do 2 let;
  - ♦ fondy peněžního trhu s doporučeným horizontem do 1 roku;
  - ♦ část smíšených fondů nebo kombinovaných produktů.
- Tyto produkty jsou tvořeny více složkami v různém poměru;
- ♦ další investiční nástroje s vysokou likviditou a nízkou mírou rizika.

## 2. Výnosová složka

Oproti stabilizační složce je s investicemi do produktů zahrnutých do výnosové složky spojeno vyšší investiční riziko, vyšší potenciál výnosu a nižší likvidita vložených investic. Typicky zahrnuje úrokové investiční nástroje s delší dobou splatnosti. Cílem investice do ní je zejména zabránit znehodnocení investovaných prostředků skrze inflaci. Investiční riziko je snižováno především prostřednictvím diverzifikace.

Typickými produkty vhodnými do výnosové složky jsou:

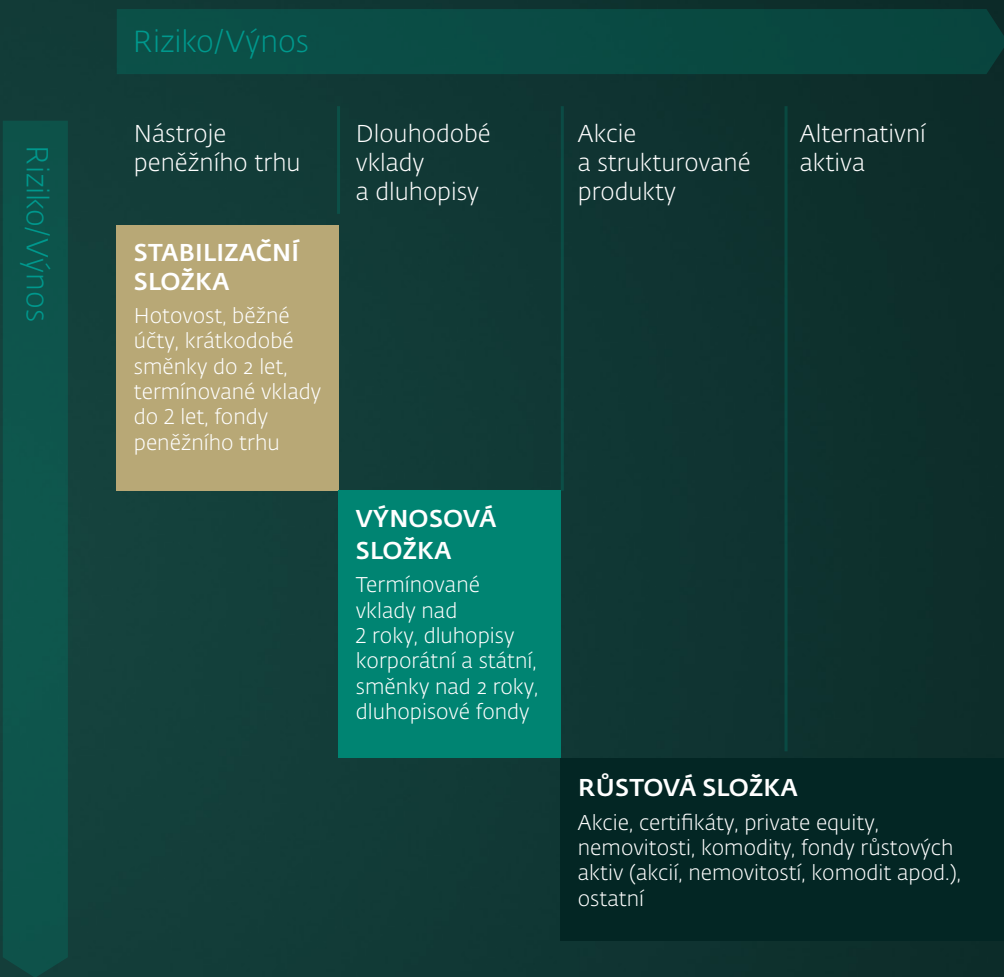
- ♦ státní a korporátní dluhopisy;
- ♦ dluhopisové a smíšené fondy zaměřené na investice do nástrojů peněžního trhu a kvalitních státních a korporátních dluhopisů;
- ♦ část smíšených fondů nebo kombinovaných produktů, tvořená touto složkou;
- ♦ směnky s dobou do splatnosti nad 2 roky;
- ♦ termínované vklady s dobou vázanosti nad 2 roky.

## 3. Růstová složka

Investice do růstové složky charakterizuje vyšší míra rizika, větší volatilita (kolísavost) ceny a citlivost na vnější události a také nižší likvidita nebo dodatečné náklady spojené s předčasným ukončením investice. Tato rizika jsou vyvážena vyšším potenciálním výnosem, kdy i na relativně malém objemu vložených prostředků lze dosáhnout atraktivního zhodnocení. I v rámci růstové složky je vhodné chránit investici diverzifikací pro případ negativního vývoje trhu buď kombinací různých typů aktiv, nebo investicí do kvalitního investičního fondu zaměřeného na investice do nástrojů spadajících do růstové složky.

Typickými produkty, do kterých lze v rámci růstové složky vložit prostředky, jsou:

- ♦ akcie a investiční certifikáty;
- ♦ fondy zaměřené na investice do akcií, realit, komodit;
- ♦ část smíšených fondů nebo kombinovaných produktů, tvořená touto složkou;
- ♦ ETF navázané na různé akciové nebo jiné indexy;
- ♦ private equity a venture capital fondy;
- ♦ jiné alternativní investice.



## IV. Typy doporučovaných produktů

Vzhledem ke skutečnosti, že Banka neposkytuje nezávislé investiční poradenství, představuje výsledná množina doporučovaných nástrojů zejména ty investiční nástroje, u kterých má Banka nebo jiný subjekt ze skupiny JTFC své vlastní zájmy, zejména má přímou či nepřímou účast na těchto subjektech nebo provádí operace s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů. Banka může tedy mít zájem podpořit prodej uvedených investičních nástrojů namísto obdobných produktů vytvořených třetími osobami. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb Bankou jsou zveřejněny [zde](#).

Výběr konkrétních investičních nástrojů není prováděn na základě rozsáhlé analýzy různých druhů investičních nástrojů – tato analýza je prováděna pouze v omezeném rozsahu a pouze u vybraných nástrojů, které Banka eviduje v režimu nabízení.

Banka vám může doporučit k nákupu i produkt, který by vám při posuzování jednotlivé transakce nedoporučila, a to z důvodu vyšší rizikovosti nebo delšího horizontu, než jste schopni/schopna nést. Banka toto doporučí v případě, že průměrná rizikovost a horizont **celého** portfolia nepřekročily doporučenou maximální rizikovost nebo horizont stanovený v cílovém portfoliu.

### Příklad:

Investor má dle investičního dotazníku stanovené cílové portfolio konzervativní. Jeho portfolio by nemělo překročit průměrný investiční horizont 5 let a průměrnou rizikovost 4 na škále 1–7. Bankéř ale může klientovi doporučit i produkt s rizikovostí 6 a doporučeným horizontem 5 a více let, je-li naplněn předpoklad, že klient drží v portfoliu vyšší objem nízkorizikových produktů s kratším horizontem a průměr portfolia tak nepřekročí maximální hodnoty rizikovosti (4/7) a doporučeného horizontu (5 let).

## Produkty, které vám můžeme doporučit

---

- depozita (běžné účty, termínované vklady, vklady s výpovědní lhůtou, podřízené vklady, obchodní účty);
- směnky nabízené J&T Bankou;
- fondy skupiny J&T, fondy třetích stran a fondy kvalifikovaných investorů nabízené J&T Bankou;
- dluhopisy administrované J&T Bankou, které lze nabízet v ČR, či takové, které jsou obchodovány na burzách v EU a US;
- investiční certifikáty v režimu nabízení;
- J&T Combi.

Některé produkty vám bankéř nemůže v rámci našeho investičního poradenství doporučit. Pokud je vlastníte, určitě je ale zohlední ve svém doporučení. Jsou to především:

---

- akcie;
- investiční nástroje držené u nás v rámci správy clientských portfolií;
- fondy a dluhopisy, které nenabízíme, ale nákup jsme vám v minulosti zprostředkovali;
- investiční certifikáty.



Výpočet rizikovosti produktů i celého portfolia vychází z metodiky SRI/SRRI nebo interní metodiky J&T Banky (u dluhopisů, akcií), přičemž vycházíme z předpokladu, že všechny investiční nástroje jsou denominovány v CZK. V případě, že si budete přát do portfolia zařadit investiční nástroj v jiné měně, bude jeho hodnota přepočtena aktuálním měnovým kurzem ČNB střed na CZK. Upozorňujeme, že případná měnová rizika nejsou ve výpočtu rizikovosti produktů zohledněna.

Například depozitní nástroje v CZK mají rizikovost stanovenou na úrovni 1 ze škály 1–7. Depozitní produkty denominované v cizí měně považujeme za rizikovější než obdobný produkt denominovaný v českých korunách. Pro účely modelace a tvorbu doporučení Banka použila pro depozitní produkty přepočet do CZK. V případě, že jste majitelem depozitního produktu vedeného v jiné měně než CZK, nesete navíc ještě měnové riziko spojené s tímto produktem.

Změní-li se vámi poskytnuté údaje v investičním dotazníku, je vaší povinností oznámit Bance tuto změnu nejpozději před tím, než vám poskytne další doporučení. Každé naše doporučení je návrhem, který můžete, ale nemusíte přijmout. Poskytnuté doporučení pro vás nepředstavuje žádný závazek a můžete se rozhodnout nerealizovat doporučené transakce s uvedenými produkty. V případě doporučení obchodu s investičním nástrojem je vždy obchod realizovaný až v návaznosti na vámi zadaný pokyn. Přijetí a úspěšné provedení pokynu se řídí příslušnými Obchodními podmínkami Banky.

## V. Analýza stávajícího portfolia a doporučení

Nejprve analyzujeme vaše portfolio z hlediska rozložení mezi třídy aktiv, celkové rizikovosti portfolia a investičního horizontu. Za portfolio považujeme váš celkový majetek v Bance, bez ohledu na způsob jeho nabytí (převod, vlastní nákup, nákup v rámci správy klientských portfolií...). V rámci analýzy vycházíme zároveň z majetku a aktiv, které máte mimo Banku, a to v případě, že o tomto majetku máme z vaší strany dostatek informací. V případě, že si tento majetek zohlednit nepřejete, má bankéř možnost tyto vstupní parametry změnit.

Následně vytvoříme doporučení na úpravu portfolia, 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 parametry. Do portfolia vám bankéř doporučuje pouze produkty, které odpovídají vašim požadavkům na likviditu.

Ve spolupráci s bankéřem můžete navrhnout dodatečné úpravy tak, aby vám výsledek co možná nejlépe vyhovoval (např. vyberete si jiný investiční fond stejného typu). Bankéř vás informuje, jaký dopad má vaše volba na složení portfolia. V rámci procesu dodatečných úprav může zároveň dojít k zohlednění vašich dalších individuálních preferencí a cílů (například v oblasti udržitelného financování), které budou bankéřem zohledněny při výběru produktů v rámci portfolia. Aby Banka mohla poskytnout investiční doporučení, je vždy změna verifikována na úrovni celého portfolia a musí odpovídat informacím získaným prostřednictvím investičního dotazníku.

V rámci poradenství obdržíte přehledný výstup – Návrh změny portfolia, který obsahuje popis stávajícího stavu i doporučení. Tento dokument nenahrazuje výpis a obsahuje data platná k danému okamžiku při jeho vytváření. Pokud zjistíte jakoukoli nesrovnalost, měl/a byste se obrátit na svého bankéře se žádostí o opravu. Bez provedení opravy nesprávných údajů nelze považovat výstup za správný a platný.

### **Návrh změny portfolia je Bankou distribuován:**

- ♦ v tištěné formě, kterou obdržíte při osobním jednání;
- ♦ v elektronické formě (zejména prostřednictvím aplikace ePortál – internetové bankovníctví).

V případě, že Banka neobdrží z vaší strany zpětnou vazbu k Návrhu změny portfolia, vycházíme z toho, že uvedené informace považujete za správné a úplné.

Součástí výstupu je zároveň prohlášení o vhodnosti, kterým vám Banka sděluje, jakým způsobem poskytnuté doporučení odpovídá vašim preferencím, cílům a dalším charakteristikám.

## Pravidelné vyhodnocování stavu portfolia

Portfolio se v čase mění v důsledku vkladů a výběrů, splatností produktů, pohybu na finančních trzích apod. Tyto změny mohou vaše portfolio vzdálit od cílového portfolia a tím zvýšit riziko portfolia nebo snížit jeho potenciální výnos. Proto doporučujeme pravidelně jedenkrát ročně přehodnotit stav vašeho portfolia a v případě potřeby navrhujeme změny.

Váš bankéř se na vás obrátí jednou ročně a dotáže se vás na případnou změnu ve vaší životní či finanční situaci nebo ve vašich investičních cílech či investičním horizontu. Pokud byste měl/a zájem o častější hodnocení svého portfolia, obraťte se na bankéře i nad rámec pravidelné roční frekvence.

V této souvislosti zároveň zdůrazňujeme, že investiční poradenství poskytované Bankou má charakter jednorázového investičního doporučení a Banka neposkytuje průběžné investiční poradenství s pravidelnou revizí doporučení.

## Další specifika investičního poradenství

V modelaci, kterou vám bankéř předá prostřednictvím dokumentu Návrh změny portfolia, navrhujeme změny vašeho portfolia a doporučujeme vám uskutečnit jednu nebo soubor transakcí. Tyto transakce jsou v souladu s doporučením a jsou platné jako celek. Pokud je součástí jednoho doporučení více transakcí, pak je potřeba, abyste realizoval/a všechny transakce v doporučovaném rozsahu a v době platnosti doporučení. Jednotlivé transakce nelze realizovat samostatně a zároveň je považovat za realizované na základě doporučení Banky. Transakce, které budou uskutečněny v rozporu s celkovým doporučením uvedeným v modelaci, budou považovány za prováděné mimo rámec investičního poradenství.

Vzhledem k tomu, že se tržní situace průběžně mění, Banka omezuje dobu, po kterou přijme hromadný pokyn, který vám poskytla spolu s modelací portfolia. Maximální možná doba pro přijetí hromadného pokynu byla stanovena na 4 pracovní dny ode dne jeho vytvoření. Po uplynutí této doby je třeba ověřit se svým bankéřem, jestli jsou obdržena doporučení stále aktuální, nebo je třeba vytvořit doporučení nové. S ohledem ke specifické povaze některých investičních nástrojů a dynamice kapitálových trhů Banka důrazně doporučuje realizovat doporučení v co nejkratší možné době.

Banka nemůže ovlivnit vývoj hodnoty daného investičního nástroje, a nenesete tedy odpovědnost za pohyb ceny investičního nástroje, který byl nakoupen nebo naopak prodán v přímé souvislosti s investičním doporučením. Upozorňujeme, že s investováním jsou spojena rizika a není zaručena návratnost celé investované částky.

Upozorňujeme, že pokud uskutečníte individuální nákup nebo prodej investičních nástrojů nebo vklady a výběry, může to mít negativní dopad na cílovou skladbu vašeho portfolia. S každým produktem je spojeno specifické riziko. O těchto rizicích vás bankéř informuje před obstaráním daného produktu, případně máte možnost se s těmito riziky seznámit prostřednictvím informací uvedených na našich webových stránkách.

Tento dokument byl vyhotoven společností J&T Banka, a. s., dne 27. 1. 2023 a je dostupný rovněž na webových stránkách Banky v sekci Investiční poradenství.

