

# PODMÍNKY SLUŽBY INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ

---



# J&T Banka: Investiční poradce, který rozumí Vám i Vašim snům

Jsme privátní a investiční banka a zakládáme si na budování dlouhodobých partnerství s našimi klienty. Poskytneme Vám jedinečné investiční služby, které splní Vaši představu o tom, jak chcete své investice spravovat.

Investiční rozhodování je náročný, dlouhodobý a také velmi specifický úkol. Prolínají se v něm Vaše odborné znalosti s Vaším charakterem, rozum se mísí s emocemi a objektivní fakta s Vaší osobní vizí. Je jen na Vás, jaké investiční kroky přenecháte profesionálům a o čem si chcete rozhodovat sami.

Trh privátního bankovníctví je naší doménou. Umožníme Vám najít Vaši vlastní cestu k investování a poskytneme Vám na ní celou škálu **investičních služeb**.

## Pohled na investiční portfolio

Velkým přínosem investičního poradenství je právě to, že umožňuje dívat se na Vaše **investiční portfolio jako celek**. Zohledňuje vzájemné souvislosti a rozeznává přínosy diverzifikace a kompatibility jednotlivých složek portfolia. Díky tomu se Vám mohou otevřít investiční příležitosti, které byste si za jiných okolností nemohli samostatně pořídit.

# Služba investičního poradenství v kontextu našich ostatních služeb:

## — Přijetí pokynu od klienta

Klient sám vybírá investiční nástroje a banka zrealizuje obchod po vyhodnocení jeho znalostí a zkušeností. Banka neposkytne doporučení k výběru investičního nástroje.

## — — Investiční poradenství

Banka poskytne investiční doporučení, ale samotné rozhodování o jeho přijetí či nepřijetí je v gesci klienta. Investici dle doporučení následně realizuje klient sám prostřednictvím pokynů.

## — — — Správa klientských portfolií

Klient veškeré rozhodování o investicích ve svém portfoliu svěří bance, která pak konkrétní transakce realizuje jeho jménem v souladu s dohodnutými podmínkami a klientským profilem.

**Služba investičního poradenství** se nachází uprostřed tohoto spektra a umožní Vám propojit zkušenosti našich profesionálů s Vaším vlastním pohledem na investování. Naším úkolem je doporučit Vám takovou kombinaci investičních produktů, která pro Vás bude vhodná. Při doporučení zohledňujeme Vaši preferenci a investiční cíle, znalosti a zkušenosti, ale také požadavky na likviditu, ochotu riskovat či zda máte dostatečné finanční zázemí podstupovat riziko spojené s investováním. Konečné rozhodnutí, zda a do jaké míry se naším doporučením budete řídit, je ale vždy na Vás. Věřte si, stejně jako my věříme Vám.

Investiční poradenství je investiční službou podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („ZPKT“). Abychom mohli poskytovat investiční poradenství na vysoké úrovni a Vám na míru, potřebujeme od Vás zjistit řadu informací (např. Vaše odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, finanční zázemí, schopnost nést případné ztráty, investiční cíle, tolerance k riziku a požadavky na likviditu). To vše nám poskytne investiční dotazník. Pomáhá nám určit, jaký jste typ klienta s ohledem na riziko a očekávaný výnos a které produkty je vhodné zvolit při skladbě Vašeho portfolia.

Možná s námi nechcete tyto informace sdílet. Toto Vaše rozhodnutí respektujeme stejně jako respektujeme zákony naší země. Proto Vám nebudeme moci poskytovat služby investičního poradenství ani konzultovat vhodnost Vámi vybraného produktu. Za splnění určitých podmínek Vám J&T Banka umí poradit i vzdáleně.

# Složky jako stavební prvky cílových portfolií

## Stabilizační složka

Produkty s nižší mírou rizika, nižším potenciálem výnosu a vysokou dostupností (likviditou).

- 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.

## Výnosová složka

Produkty s vyšší mírou investičního rizika, vyšším potenciálem výnosu a vyšší dostupností vložených investic.

- 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.

## Růstová složka

Produkty s vysokou mírou rizika, vysokým potenciálem výnosu a nízkou dostupností.

- 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.

## Riziko/Výnos

Riziko/Výnos

Nástroje  
peněžního trhu

### STABILIZAČNÍ SLOŽKA

Hotovost, běžné účty, krátkodobé směnky do 2 let, termínované vklady do 2 let, směnky krátkodobé, fondy peněžního trhu

Dlouhodobé  
vklady  
a dluhopisy

### VÝNOSOVÁ SLOŽKA

Termínované vklady nad 2 roky, dluhopisy korporátní a státní, směnky nad 2 roky, dluhopisové fondy

Akcie  
a strukturované  
produkty

Alternativní  
aktiva

### RŮSTOVÁ SLOŽKA

Akcie, certifikáty, private equity, nemovitosti, komodity, fondy růstových aktiv (akcií, nemovitostí, komodit apod.), ostatní

## 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 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;
- správa klientských portfolií;
- fondy a dluhopisy, které nenabízíme, ale nákup jsme Vám v minulosti zprostředkovali;
- investiční certifikáty.



Zásadním přínosem služby J&T investičního poradenství je, že Vám za určitých podmínek můžeme doporučit i produkt, který bychom Vám při posuzování jednotlivé transakce nedoporučili, protože má vyšší rizikovost nebo delší horizont, než můžete nést. K tomuto doporučení přistupujeme za předpokladu, že průměrná rizikovost a horizont celého portfolia nepřekročí doporučenou maximální rizikovost nebo horizont stanovené v cílovém portfoliu.

**Příklad:**

Investor má podle investičního dotazníku konzervativní cílové portfolio. Jeho portfolio by nemělo překročit průměrně investiční horizont 5 let a průměrnou rizikovost 4 na škále 1–7. Bankéř mu ale může doporučit i produkt s rizikovostí 6 a doporučeným horizontem 5 a více let za podmínky, že 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).

**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 denominované 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**, dejte nám o tom vědět dříve, než Vám poskytneme další doporučení.

Každé **naše doporučení je nezávazným návrhem**, který můžete, ale nemusíte přijmout. V případě doporučení obchodu s investičním nástrojem je vždy obchod realizován až na Vámi zadaný pokyn. Přijetí a úspěšné provedení pokynu se řídí našimi obchodními podmínkami.

# Jak pracujeme s Vaším stávajícím portfoliem

## 1. Analýza Vašeho současného portfolia

Zaměříme se na jeho rozložení mezi třídy aktiv, celkovou rizikovost, likviditu a investiční horizont. Aby taková analýza měla vypovídající hodnotu, měla by zahrnovat co největší část Vašeho investičního majetku. Do portfolia započítáme pouze majetek vedený nebo nakoupený naším prostřednictvím a ke kterému máme dostatek informací, abychom mohli vytvořit doporučení.

## 2. Návrh změny portfolia

Vytvoříme doporučení na úpravu portfolia, kde uvedeme produkty (včetně vyčíslené hodnoty), které je vhodné přikoupit nebo naopak odprodat. Zároveň zkontrolujeme, zda bude Vaše portfolio po uskutečnění změn v souladu s výše uvedenými hledisky. Do portfolia Vám bankéř doporučuje pouze produkty, které odpovídají Vaším požadavkům na likviditu, znalostem a zkušenostem.

## 3. Dodatečné úpravy

Se svým bankéřem můžete navrhnout další úpravy tak, aby Vám výsledek co možná nejlépe vyhovoval (např. vyberete si jiný investiční fond ze stejné složky). Bankéř Vám sdělí, jaký dopad bude mít tato volba na složení portfolia.

## Návrh změny portfolia obsahující Vaše osobní doporučení

Všechna doporučení i navrhované úpravy investičního portfolia dostanete přehledně graficky zpracované v dokumentu Návrh změny portfolia. Tento dokument nenahrazuje výpis a obsahuje údaje platné k danému okamžiku při jeho vytváření. Pokud zjistíte jakoukoli nesrovnalost, obraťte se na svého bankéře. Bez provedení opravy nesprávných údajů není toto doporučení platné.

Pokud k dokumentu Návrh změny portfolia nevznesete žádné připomínky, předpokládáme, že uvedené informace považujete za správné a úplné. Součástí výstupu je zároveň prohlášení o vhodnosti – v něm Vás informujeme o tom, jak poskytnuté doporučení odpovídá Vaším preferencím, cílům a dalším charakteristikám.

Při oceňování hodnoty produktů v doporučení (dokument Návrh změny portfolia) je použita jejich poslední známá cena/kurz. Produkty vedené v cizích měnách jsou přepočteny do CZK podle posledního známého kurzu ČNB střed. Investiční poradenství poskytujeme pouze investorům s domácí měnou (CZK).

Bankéř Vám může nabídnout více modelací. Pokud jednu z nich přijmete, ostatní převedeme do neaktivního stavu. V případě, že akceptujete Návrh změny portfolia, vygenerujeme Vám dokument/y obsahující sadu pokynů potřebných k realizaci zvoleného doporučení. Pokud nebude možné nakoupit z důvodu nedostatku prostředků nebo výrazného pohybu ceny, některé pokyny se nemusí vypořádat a výsledné portfolio může mít jinou podobu, než uvádíme v dokumentu Návrh změny portfolia.

## 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 portfolia cílového a tím zvýšit jeho riziko nebo snížit jeho potenciální výnos. Proto je důležité, abychom se na portfolio společně minimálně jednou za rok podívali a zhodnotili jeho stav. Bude-li potřeba, navrhujeme jeho úpravy.

Pokud máte zájem o častější vyhodnocení svého portfolia, obraťte se kdykoli na svého bankéře.

## Závěrečné upozornění

Neposkytujeme nezávislé investiční poradenství.

Vybíráme zejména investiční nástroje emitentů patřících do skupiny JTFG, dobře je známe a umíme je správně analyzovat. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb J&T Bankou najdete zde: <https://www.jtbank.cz/uzitecne-informace/investicni-sluzby/informacni-dokumenty.html>

Výběr konkrétních investičních nástrojů není prováděn na základě rozsáhlé analýzy různých druhů investičních nástrojů – tato analýza je prováděna pouze v omezeném rozsahu a pouze na vybraných nástrojích, které banka eviduje v režimu nabízení. V modelaci, kterou Vám bankéř předloží v dokumentu Návrh změny portfolia, navrhujeme změny Vašeho portfolia a doporučujeme Vám uskutečnit jednu nebo soubor transakcí. Tyto navrhované transakce jsou v souladu s doporučením v dokumentu Návrh změny portfolia a jsou platné jako celek. Pokud je součástí jednoho doporučení více transakcí, pak je potřeba, abyste realizoval/a všechny transakce v doporučeném rozsahu a v době platnosti doporučení. Jednotlivé transakce nemusí být možné realizovat samostatně. Transakce, které budou uskutečněny v rozporu s celkovým doporučením uvedeným v modelaci, budou považovány za prováděné mimo rámec služby J&T investičního poradenství.

Vzhledem k tomu, že se tržní situace průběžně mění, tak při svých investičních rozhodnutích můžete vycházet z doporučení poskytnutých bankou pouze do 4 pracovních dnů od okamžiku vygenerování Návrhu změny portfolia. Po uplynutí této doby je třeba ověřit s Vaším bankéřem, jestli jsou tato doporučení stále aktuální, nebo je třeba vytvořit doporučení nová. S ohledem ke specifické povaze některých investičních nástrojů a dynamice kapitálových trhů doporučujeme realizovat obdržené doporučení v co nejkratší možné době. Nemůžeme ovlivnit vývoj hodnoty daného investičního nástroje.

Protože neposkytujeme službu průběžného monitorování Vašeho portfolia, žádáme Vás, abyste svá investiční rozhodnutí pravidelně konzultoval/a se svým bankéřem a abyste si alespoň jednou ročně nechal/a posoudit, zda je Vaše portfolio stále v souladu s cílovým stavem portfolia. Váš bankéř Vás může za účelem konzultace oslovit.

Pokud mimo poradenskou schůzku uskutečníte 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. Na tato rizika Vás bankéř upozorní před obstaráním daného produktu, případně máte možnost se s těmito riziky seznámit na našich webových stránkách.

Tento dokument byl vyhotoven společností J&T Banka, a. s., dne 31. 10. 2022 a je dostupný rovněž na webových stránkách banky [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v sekci Investiční služby / Informační dokumenty.

