

S
E
M
I
U

MÁME UŽ VIAC AKO 70 OCENENÍ

Tým najväčším je vaša dôvera



Obsah

4 Príhovor

Objavujte nás

- 6 Výnimočné privátne bankovníctvo Tatra banky
- 8 Získajte viac než privátne bankovníctvo
- 10 Diskrétny. Vzácny. Private Banking
- 12 Míľniky **Private** banking[™]
- 14 Friedrich Wilhelm Raiffeisen

Excelentný servis

- 16 Koordinátor privátneho bankovníctva
- 17 Privátny bankár posunie vzťah s bankou na vyšší level
- 21 Trezor 24/7
- 22 Visa Platinum
- 24 Úvery zabezpečené aktívami v správe **Private** banking[™]
- 26 Exkluzívne pobočky **Private** banking[™]

Svet investovania

- 29 Diskrétna cesta na finančné trhy
- 30 Začnite investovať na profesionálnej úrovni
- 34 Investičné poradenstvo – od vašich preferencií k samotnej investícii
- 36 Moje portfólio
- 38 Od Tatra Profitu k **Private** Growth[™]
- 42 Prispievajte zamestnancom na III. pilier sa stáva štandardom
- 44 Raiffeisen Capital Management
- 48 Investičné certifikáty od Raiffeisen Certificates

Alternatívne investovanie

- 50 Možnosti investovania do realít
- 52 Zlato ako doplnok do portfólia

Výnimočná starostlivosť

- 56 AllExclusive[™]
- 57 Poistný audit Tatra banky
- 58 Kathrein Privatbank – najosobnejšia skúsenosť so správou majetku



Vážení klienti,

privátne bankovníctvo Tatra banky ponúka svojim klientom unikátne služby a produkty. V tomto čísle Private Banking Times je našou snahou predstaviť vám svet nášho privátneho bankovníctva. Prostredníctvom Private Banking Times magazínu sa vám prihovárame už viac ako 15 rokov. V jeho obsahu sa venujeme aktuálnym témam v oblasti investovania a je vyhľadávanou inšpiráciou pre našich klientov.

Komplexnosť ponúkanej služby kladie vysoké nároky na odbornosť, kvalitu a rýchlosť doručovaných riešení. Posledné roky boli veľmi náročné, zmeny, ktoré nastali, podrobili každú oblasť podnikania náročným skúškam. Málokto ich očakával, a preto som veľmi rada, že aj v tomto čase sa nám podarilo obhájiť pozíciu najlepšieho privátneho bankovníctva na Slovensku.

Magazín Global Finance zverejnil zoznam najinovatívnejších bánk na svete. V oblasti strednej a východnej Európy zvíťazila Tatra banka, čím potvrdila pozíciu inovačného lídra nielen na úrovni Slovenska, ale aj za jeho hranicami. Naše inovácie, ktoré vám prinášajú výnimočnú skúsenosť, menia svet bankovníctva nielen na Slovensku.

V závere vám chcem poďakovať za preukázanú dôveru a lojalitu.

Zuzana Košťalová
členka Predstavenstva
Tatra banky



Vážení klienti, milí priatelia,

číslo Private Banking Times, ktoré máte v rukách, je odlišné od predošlých. Je predstavením sveta **Private banking**TM. V tomto čísle vám chceme predstaviť seba samých. Od vzniku privátneho bankovníctva v Tatra banke ubehlo už viac ako 20 rokov. Vo svete privátneho bankovníctva je 20 rokov veľmi málo.

Naše začiatky boli opatrné. Prvé skúsenosti sme získavali od kolegov zo zahraničia. Je pre nás potešením, že dnes práve zo zahraničia a aj Slovenska prichádzajú slová uznania a obdivu nad úrovňou privátneho bankovníctva Tatra banky. To nás napíňa hrdosťou, ale je to aj obrovský záväzok do budúcnosti.

Záväzok neustále zvyšovať kvalitu našich služieb.

Vaša spokojnosť je pre nás najväčšou motiváciou. Naše spoločné stretnutia a rozhovory boli vo viacerých prípadoch zdrojom inšpirácií pre dnešné inovácie a skvalitnenie našich služieb. Je to aj vaša zásluha, že **Private banking**TM je vnímaný ako najlepší na Slovensku.

Preto mi dovoľte aj touto cestou poďakovať vám za vašu dôveru a lojalitu.

Marek Neckár
riaditeľ odboru privátneho bankovníctva
Tatra banky

Výnimočné privátne bankovníctvo Tatra banky

vám prináša tú najvyššiu úroveň starostlivosti. Niekoľkoročné skúsenosti, excelentný servis, exkluzívne riešenia, moderný prístup k správe vášho majetku. To všetko s individuálnym investičným poradenstvom a profesionalitou, akú od Tatra banky očakávate. Objavujte spolu s nami exkluzívny svet privátneho bankovníctva.





prístupom a riešeniami vytvárať pridanú hodnotu a vzájomné synergie. Aj preto inovácie menia váš svet.

Budujeme partnerstvá

a aj vďaka vám sme súčasťou inšpirujúceho prostredia plného pracovného nadšenia, skvelých nápadov a vzájomných synergii. Radi sa podelíme o naše dlhodobo budované know-how globálnych finančných trhov a individuálne investičné poradenstvo skúsených bankárov, portfólio manažérov a analytického tímu. S našimi partnermi vám pomôžeme otvárať dvere k mnohým príležitostiam. Staňte sa súčasťou nášho networkingu v oblasti financií, práva, biznisu aj umenia.

Autorom je Radoslav Žák, privátny bankár – profesionál Tatra banky.



Pochopenie vašich potrieb

je kľúčom k definovaniu očakávaní a vašich cieľov. S hlbokým porozumením a vnímaním súvislostí medzi súkromným aj profesionálnym životom klientov vám naši privátni bankári ponúkajú expertné poradenstvo a starostlivosť, ktorá vyhovuje vašim predstavám.

Myslíme vizionársky,

keďže inovácie sú základom zlepšovania vecí a sveta okolo nás. Neustále sa snažíme svojím

Získajte viac než privátne bankovníctvo



Inšpiratívne stretnutia, vzájomná dôvera, výnimočná starostlivosť a neustále napredovanie. Vzťah s vami nám nedokáže nič nahradiť. Sme nesmierne hrdí, že takto vnímate našu prácu aj vy klienti **Private** banking[™].

Objavujte najvyššiu úroveň

starostlivosti o súkromné osoby v našej banke. Tak ako do istej úrovne objemu vašich aktív môžete byť vnímaní ako top klienti pobočky, nad ňou sa stávate už top klientmi banky. A presne o vás sa postaráme my.

Člen rodiny FWR Private banking

Private banking[™] je súčasťou rodiny privátnych bankovníctiev v skupine Raiffeisen Bank International,

A.G. (RBI), silnej a stabilnej finančnej skupiny, ktorá patrí medzi popredných poskytovateľov služieb finančného a investičného bankovníctva v Rakúsku i celej Európe. Prvá banka finančnej skupiny Raiffeisen vznikla v roku 1886 v Rakúsku a v súlade s európskou tradíciou niesla meno svojho zakladateľa. Friedrich Wilhelm Raiffeisen nie je iba meno zakladateľa, dnes je to aj značka, pod ktorou banka poskytuje služby privátneho bankovníctva vo väčšine krajín strednej a východnej Európy a v Rusku. Toto unikátne zoskupenie privátnych bankovníctiev reprezentuje starostlivosť o viac ako 16 500 klientov s objemom aktív prevyšujúcim 9 miliárd eur.

Vitajte v najstaršom privátnom bankovníctve na Slovensku

Tatra banka je priekopníkom privátneho bankovníctva na Slovensku. Náš príbeh sa začal už od roku 1998.



Odvtedy sme prešli kus cesty. Rovnako, ako aj ďalšie generácie našich prvých klientov. Ďakujeme vám za vašu dôveru a veríme, že náš prístup a značka Tatra banka bude naďalej pre vás voľbou číslo jeden. Zažite, čo znamená byť klientom **Private banking**TM.

Naša misia a hodnoty, ktoré vyznávame

Meníme inovácie na výnimočnú skúsenosť našich klientov.

Náročnosť: Robíme veci najlepšie, ako vieme. Doručujeme výnimočný zážitok pre klientov i kolegov, prekonávame ich očakávania. Neustále sa rozvíjame – skúsenosťami, vzdelávaním, zdieľaním s okolím.

Tvorivosť: Sme zvedaví a otvorení novým pohľadom a riešeniam. Pozeráme sa na veci v súvislostiach a komplexne. Prinášame nové pohľady a nápady, a posúvame tak hranice poznaného a zaužívaného.

Odvaha: Prijímame a nesieme zodpovednosť aj za náročné rozhodnutia, neskrývame sa za iných. Máme odvahu robiť zdravé chyby, poučiť sa z nich a otvorene si ich priznať.

Partnerstvo: Uprednostňujeme záujmy tímu pred vlastnými záujmami a záujmami jednotlivcov. Vážime si prácu iných a správame sa k nim s úctou a rešpektom. Dá sa na nás spoľahnúť.

Doprajte si komfort

Na vášho privátneho bankára sa môžete maximálne spoľahnúť. Vždy hľadá najlepší spôsob, aby ste sa vy mohli pohodlne venovať tomu, čo je pre vás dôležité.

Vieme, že váš čas je vzácny. Využite ho s inováciami od **Private banking**TM čo najefektívnejšie.

Absolútna dostupnosť

Pre nás znamená neustálu starostlivosť. Sme tu pre vás, váš privátny bankár aj stála telefonická služba – Koordinátor privátneho bankovníctva.

Kedykoľvek a kdekoľvek.

Spoloční sa na diskretnosť

Naša spolupráca je postavená na vzájomnej dôvere, profesionálnom prístupe a diskretnosti. Aj preto ste nám zverili najväčší objem aktív na Slovensku.

Len s Tatra bankou získate

inovácie, ktoré menia váš svet. Inovatívny spôsob identifikácie hlasom, digitálne podpisovanie prevodných príkazov či pokynov na obstaranie a predaj cenných papierov, komfortný prehľad o investíciách priamo vo vašom smartfóne. Vitajte vo svete digitálneho wealth manažmentu.

Napredujte spolu s nami.

Spojte sa s nami

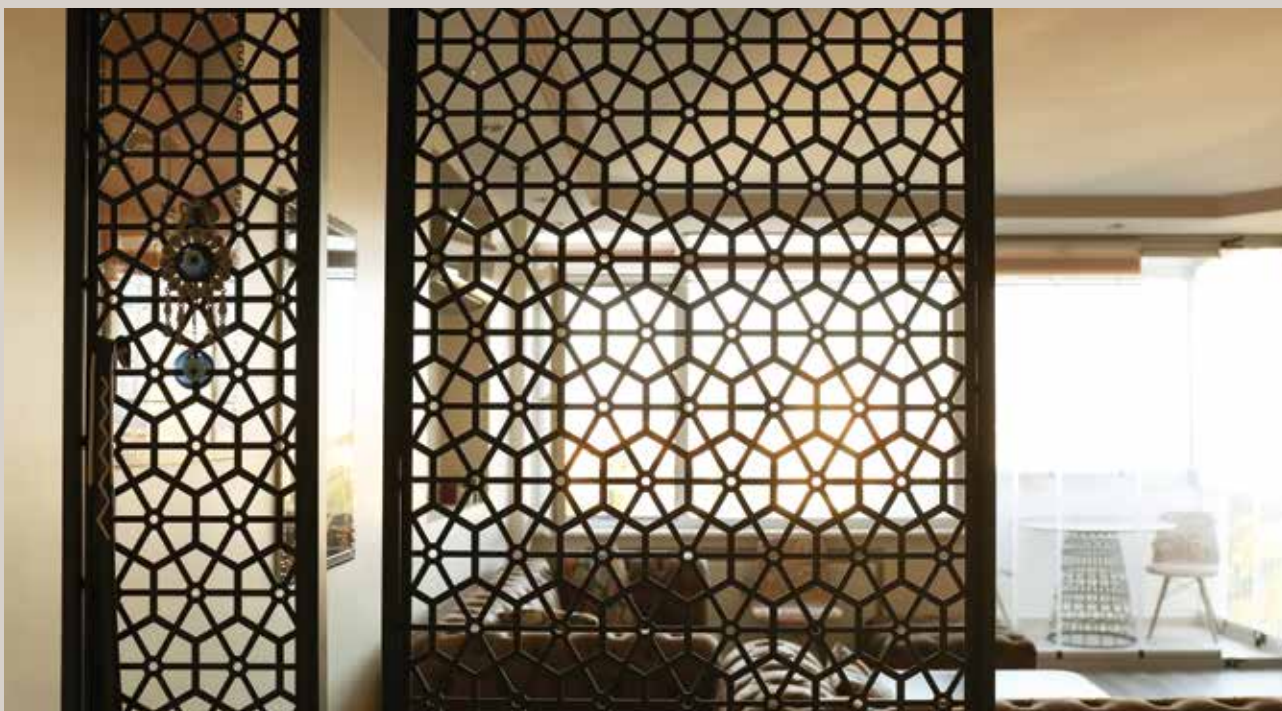
Spoločne objavme prieniky spolupráce na najvyššej úrovni. Tatra banka Private Banking.

Tel.: +421 2 5919 1038

e-mail: privatebanking@tatrabanka.sk

Autorom článku je Radoslav Žák, privátny bankár – profesionál Tatra banky.

Diskrétny. Vzácny. Private Banking



Najviac oceňované privátne bankovníctvo na Slovensku vstupuje do tretej dekády svojho pôsobenia s novým prémiovým dizajnom.

Private banking[™], privátne bankovníctvo s najdlhšou tradíciou, prešlo za obdobie svojho pôsobenia dlhú cestu. Neustále posúva vpred ponúkané služby a inovatívne riešenia a dlhodobo buduje to najvzácnejšie – vzťah s privátnymi klientmi.

A hoci je **Private** banking[™] najlepší a najstarší na Slovensku – alebo práve preto –, musí byť dynamický a neustále sa rozvíjajúci.

Preto sme sa po vyše ôsmich rokoch rozhodli pre zmenu celkového imidžu, vizuality a materiálov.

Potreba reflektovať na zmeny aj filozofiu našej banky úzko súvisí s ešte intenzívnejšou a profesionálnejšou orientáciou na vás, našich klientov. Stáli sme teda pred výzvou, ako tento náš prístup a vzájomný vzťah preniesť aj do novej identity Private Bankingu Tatra banky.



Naša spolupráca s vami je cestou, ktorej cieľom je prinášať výnimočný zážitok s privátnym bankovníctvom. Súčasťou tejto cesty je aj vzťah, ktorý s vami máme. Vedeli sme, že pri tvorbe nového vizuálneho štýlu Private Banking bude práve ten základným východiskom. Pretože vaša dôvera je to najvzácnejšie, čo máme. Chceme, aby ste už pri prvom kontakte videli, že od nášho vzťahu môžete očakávať vždy maximálne osobný a diskrétny prístup.

Vzhľadom na našu víziu a hodnoty sme hľadali inšpiráciu, ktorá zobrazuje jednoduchosť, prestíž a zároveň náročnosť. Našli sme ju v zástene alebo paraváne. Už od nepamäti slúžili paravány v chrámoch a palácoch ako estetický prvok, ktorý delil priestor a poskytoval diskrétnu zónu. So svojím ozdobným luxusným vyhotovením spĺňali zásteny náročné vizuálne kritériá priestorov, v ktorých sa nachádzali.

Motív paravánu so svojim neodmysliteľným estetickým a vkusným spracovaním sa tak stáva našim hlavným výrazovým prostriedkom a tvorí našu novú vizuálnu identitu. Aby ste aj vy pri každom jednom kontakte s nami cítili to, čo si vážime najviac. A to je náš vzájomný vzťah. Diskrétny a vzácny.



Mílniky Private banking^{TB}



Privátne bankovníctvo Tatra banky bolo ako prvé pri zrode ponúkajúcej tejto výnimočnej služby na Slovensku.

Svoju činnosť začínalo s malým tímom privátnych bankárov pod vedením Mgr. Michala Lidaya, riaditeľa odboru privátneho bankovníctva (aktuálne generálny riaditeľ Tatra banky, a.s.). Za krátke obdobie trvania dokázalo svojimi kvalitnými službami osloviť významnú časť klientov na Slovensku.

Už v roku 2003 sme ponúkali svoje služby 1 400 klientom a objem spravovaných aktív bol na hranici 9 mld. Sk (298 mil. EUR). Tiež sme boli priekop-

níkmi v prinášaní nových služieb a investičných riešení pre svojich klientov. Ako prví sme svojim klientom priniesli peňažné dividendové fondy v troch menách – SKK, EUR a USD, zaistené investície, komoditný indexový certifikát na zlato a investičné zmenky.

Na začiatku roka 2005 bolo v správe privátneho bankovníctva Tatra banky 12 mld. Sk (398 mil. EUR). Svoju ponuku investičných riešení sme rozšírili o fondy fondov.

V roku 2006 sme rozšírili spoluprácu s Raiffeisen Capital Management, ktorý je lídrom v správe aktív na rakúskom trhu. V tom istom roku **Private banking**[™] prekročil hranicu 20 mld. Sk (663 mil. EUR) aktív vo svojej správe.

V roku 2007 sme rozšírili spoluprácu s Raiffeisen Centrobank a uviedli sme na slovenský trh garantovaný certifikát Tatra Banka Winner, zrealizovali sme prvú emisiu dlhopisov Tatra leasing pre súkromných klientov Tatra banky a uviedli sme službu Koordinátor predaja a servisu, ktorá umožnila klientom kontinuálny a permanentný prístup k informáciám a administratívne servisu.

V roku 2009 sme sa presťahovali do priestorov na Gorkého ulici. Nová budova ponúkla našim klientom komfortný prístup k všetkým službám na jednom mieste. V uvedenom období sme priniesli našim klientom služby v oblasti umenia Art Consulting. Klientom umožňujeme sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu umeleckých diel. Samozrejmosťou je ich zastupovanie na dražbách umeleckých predmetov.

Aj v roku 2011 sme zvyšovali kvalitu klientskeho servisu. Ako prví na Slovensku sme klientom ponúkli samoobslužný bezpečnostný trezor s dostupnosťou 24 hodín 7 dní v týždni. Rok 2011 bol rekordným v predaji investičného zlata. Objem predaného investičného zlata za rok 2011 presiahol sumu 40,4 mil. USD. Celkový objem predaného investičného zlata prostredníctvom **Private banking**[™] presiahol ku koncu roka 2011 sumu 69,7 mil. USD. V Žiline sa presťahovalo súkromné bankovníctvo do nových priestorov v Remeselníckom dome. V týchto nových priestoroch ponúkame klientom



privátneho bankovníctva možnosť realizovať hotovostné operácie. Ponuku služieb sme v Žiline rozšírili aj o možnosť prenájmu bezpečnostných schránok. **Private banking**[™] pokračuje vo filozofii otvorenej produktovej architektúry. Otvorenú architektúru potvrdzuje počet typov produktov v klientských portfóliách, ktorý prevýšil ku koncu roka 2011 hranicu 3 800 produktov.

V roku 2013 súkromné bankovníctvo spravovalo 1,72 mld. EUR. V roku 2014 sme uviedli na trh inováciu MobilSign, mobilnú aplikáciu, ktorá uľahčuje obchodovanie s cennými papiermi. Úplnou novinkou bol produkt pre rentierov. **Private rent**[™] umožní klientovi doživotnú výplatu renty.

V roku 2015 sa segment súkromného bankovníctva zamerlal prioritne na inovácie v rámci sledovania rizík a nových investičných nástrojov pre klientov. Začiatkom roka sme priniesli klientom súkromného bankovníctva stress test portfólií. Vďaka tejto inovácii sme klientom ukázali, ako by vyzeralo ich portfólio v časoch najväčších kríz a mohli sme ich ochrániť pred zvýšenou volatilitou. Unikátnou inováciou na trhu investičných nástrojov bola možnosť investovania do vybraných startupov cez investičnú platformu **Crowdberry**.

V rozmedzí rokov 2018 až 2020 PB TB ako líder v inováciách uvádza digitálnu platformu Wealth Managementu určenú na správu majetku a umožňujúcu klientom využívanie digitálneho podpisu pri vykonávaní transakcií a podpisovaní dokumentov. Klienti uvítali možnosť prehľadu svojich portfólií prostredníctvom mobilných aplikácií. Aj týmito inováciami prispievame k ochrane životného prostredia, znížením spotreby papiera. V oblasti produktov boli v roku 2020 uvedené „ESG“ produkty, čím umožňujeme klientom popri atraktívnom zhodnocovaní prostriedkov prispievať k zvyšovaniu udržateľnosti a ochrane planéty. V produktovej oblasti má súkromné bankovníctvo otvorenú architektúru produktov. Spolupracujeme s renomovanými spoločnosťami v oblasti asset managementu, investičných certifikátov a ETF produktov.

Autorom je Marek Neckar, riaditeľ odboru súkromného bankovníctva Tatra banky.

Friedrich Wilhelm Raiffeisen



Nie je to iba meno zakladateľa finančnej inštitúcie. Časom sa FWR pretransformovala na silnú značku, skupinu, do ktorej patrí aj private bankovníctvo Tatra banky.

Ako sa to celé začalo?

Friedrich Wilhelm Raiffeisen sa narodil 30. marca 1818 v nemeckom mestečku Hamm ako siedme z deviatich detí. Jeho otec bol farmárom a chvíľku starostom mesta. Tieto pomery na ňom zanechali stopu. Friedrich sa počas svojej pôsobnosti ako mladý starosta Fammersfeldu nevedel zmieriť s chudobou a biedou poľnohospodárov, ktorí už

v tom čase boli spravidla v zovretí úverov a pôžičiek finančných žralokov. Z tejto špirály väčšinou nebolo úniku a utrpenie farmárov sa zväčšovalo. Po viacerých neúspešných dobročinných akciách prišiel mladý ambiciózný starosta s prevratnou myšlienkou tzv. kooperatívnej svojpomoci. Tá sa v praxi prejavila po zime 1846/1847, ktorú môžeme definovať ako zimu hladomoru, založením „zdrúženia pre vlastné obstarávanie chleba a ovocia“ (Verein für Selbstbe-

schaffung von Brod und Früchten). Takýmto spôsobom sa vytvorili družstvá, ktorých prvoradým cieľom nebolo tvorenie zisku, ale podpora jednotlivých členov. Postupom času zdokonaľoval svoje dielo a v roku 1864 založil prvú vidiecku úverovú úniu. Úspory členov boli združené a poskytované ďalším vo forme lacných pôžičiek. Pre mnohých to bola prvá príležitosť, ako získať lacné peniaze na investície.

O pár rokov neskôr, v roku 1872, dokonca vytvoril prvú vidiecku centrálnu banku – Rýnsku poľnohospodársku družstevnú banku (Rheinische Landwirtschaftliche Genossenschaftsbank), ktorá mala zabezpečiť likviditu medzi malými úverovými bankami.

O viac ako storočie neskôr, v dnešných časoch, je hierarchia skupiny Raiffeisen odvodená presne podľa princípov, ktoré zdefinoval Friedrich Wilhelm Raiffeisen. 434 pobočiek Raiffeisen bánk je združených pod ôsmimi regionálnymi Raiffeisen bankami. Tieto regionálne banky vlastní väčšinový podiel (cca 58,8 %) v skupine Raiffeisen Bank International, pod ktorú patrí aj oblasť privátneho bankovníctva. Dnes sa RBI radí medzi vedúce medzinárodné bankové skupiny v strednej a vo východnej Európe (CEE) a v Rusku. Zastúpenie má vo viac ako 15 krajinách a zamestnáva viac ako 50 000 ľudí. Počet klientov sa približuje k 14 miliónom. RBI je kótovaná na Viedenskej burze a je jednou z popredných rakúskych obchodných a investičných bánk.

Pod „značkou“ Friedrich Wilhelm Raiffeisen je v rámci skupiny RBI definované privátne bankovníctvo. To je názov, pod ktorým privátne bankovníctvo vystupuje v CEE a Rusku s výnimkou Slovenska. Tu pôsobí privátne bankovníctvo pod názvom Tatra banka. Momentálne sa teda rozprávame o 6 krajinách, spomedzi ktorých boli prvými členmi Slovensko a Maďarsko (1996), nasledovali Rusko (2004), Česká republika (2011), Rumunsko (2012), Chorvátsko (2013).

Akým spôsobom pracujeme?

Našou prvoradou úlohou je prinášať na mieru šité riešenia podľa individuálnych požiadaviek klienta. Koncepcia privátneho bankovníctva Friedrich Wilhelm Raiffeisen sa odráža od 4 hlavných oblastí:



- **Dlhodobé finančné riešenia založené na aktívnom poradenstve**
Tieto riešenia sú výsledkom interakcie medzi klientom a bankou. Berieme do úvahy a kladieme zreteľ na všetky vlastnosti a okolnosti klientovej situácie.
- **Klientovi priradený, dobre vyškolený privátny bankár schopný riešiť všetky finančné potreby**
Každý klient je obslužený špecializovaným vzťahovým manažérom – svojim privátnym bankárom, ktorý sa stará o všetky potreby a pôsobí ako vstupný bod do celej banky.
- **Špičkové bankové technológie a ponuky**
Poskytujeme vysokokvalitné poradenstvo a reporting na základe lokálneho know-how a taktiež know-how skupiny RBI pomocou moderných bankových nástrojov.
- **Optimalizácia pomeru rizika a výnosu založená na alokácii a správe aktív**
Dodávame optimalizované rozloženie investícií v rámci portfólia pre akýkoľvek rizikový profil klienta. Cieľom je maximalizácia výnosu pri zachovaní dohodnutého rizika.

Okrem týchto základných pilierov ponúkame svojim klientom množstvo doplnkových služieb, ako sú možnosť investícií do startupov, pokrývame dopyty a ponuky nehnuteľností, vieme sprostredkovať poisťný audit, digitálny concierge a mnohé ďalšie služby, ktoré nájdete v nasledujúcich článkoch.

Autorom je Peter Bereta, privátny bankár – profesionál Tatra banky.

Koordinátor privátneho bankovníctva

Text: Zuzana Čopiková

Ako sa vraví, „čas sú peniaze“! Preto sa snažíme klientom privátneho bankovníctva čas spojený s financiami čo najviac ušetriť.

Určite sa už aj vám stalo, že ste potrebovali poradiť a človek, ktorý by vám vedel pomôcť, nezdvihal telefón. Je váš privátny bankár na stretnutí alebo práve nemôže telefonovať? Potrebujete urgentne vyriešiť vašu požiadavku? S exkluzívnou službou koordinátora to nie je žiaden problém.

Koordinátor privátneho bankovníctva vám pomôže vyriešiť dôležité bankové otázky priamo cez telefón. Čo to pre vás znamená? Potrebujete zrealizovať prevodný príkaz? Finančné trhy sa vyvíjajú presne podľa vašich očakávaní a potrebovali by ste zrealizovať obchod na burze? Potrebujete súrne poslať potvrdenie o zrealizovanej platbe? V prípade nedostupnosti vášho privátneho bankára ste automaticky presmerovaní na koordinátora privátneho bankovníctva, ktorý vám poradí alebo zrealizuje vašu požiadav-

ku do niekoľkých minút. Koordinátor je vám dostupný každý pracovný deň od 8.00 do 18.00, keď vám rád zodpovie vaše otázky. V prípade nákupu alebo predaja cenného papiera je možná realizácia od 8.00 do 17.30 každý pracovný deň. Nemáte čas na zdĺhavé telefonáty a radi riešite svoje požiadavky cez váš mobilný telefón? Aj na to máme ako najinovatívnejšia banka riešenie. Požiadavku na prevod finančných prostriedkov alebo nákup, resp. predaj cenného papiera povieť koordinátorovi, ktorý vám vašu požiadavku zadá do aplikácie Tatra banka a vy si to rýchlo niekoľkými kliknutiami v aplikácii potvrdíte.

Predstavte si situáciu, že ste na dovolenke a zrazu zistíte, že vaša karta nefunguje. Viete, že zostatok na účte je viac než dostatočný, aj napriek tomu niečo nie je v poriadku. V tej chvíli sa snažíte dovolať svojmu privátnemu bankárovi, ale zdá sa, že je na stretnutí s iným klientom. Práve v takejto situácii vám pomôže špeciálna služba koordinátora určená výlučne pre klientov privátneho bankovníctva.

Každý z nás sa môže dostať do podobnej situácie, keď bude rozhodovať takzvaný „moment pravdy“. Využite aj vy túto nadštandardnú formu starostlivosti, ktorú vám ponúka **Private banking™** a prostredníctvom špeciálnej služby koordinátora si pohodlne vyriešite akékoľvek požiadavky.

Autor je privátny bankár – senior Tatra banky.



Privátny bankár posunie vzťah s bankou na vyšší level

Text: Jarmila Tatarčiaková, Radoslav Žák

V Tatra banke obsluhujeme širokú škálu individuálnych či firemných klientov. Našou snahou je obslúžiť vás vysoko špecializovanými pracovníkmi od servisných poradcov, pracovníkov podporných útvarov, finančných či úverových poradcov až po privátnych bankárov. Privátnym klientom s väčším objemom majetku ponúkame tú najvyššiu úroveň starostlivosti, akú naša banka ponúka pre fyzické osoby práve prostredníctvom privátnych bankárov.

Tatra banke záleží na vašom komforte. Práve privátny bankár je tým dôležitým faktorom, ktorý vám poskytne vyššiu pridanú hodnotu vo vzťahu k našej banke a nami poskytovanými bankovými službami.

Sme priekopníkom privátneho bankovníctva na Slovensku, no naše skúsenosti a know-how vychádzajú aj z vyše 120 rokov sofistikovaného finančného poradenstva a praktickej starostlivosti o klienta v skupine Raiffeisen, Friedrich Wilhelm Raiffeisen. Private Banking a Tatra Banka Private Banking sú integrálnou súčasťou Raiffeisen Group. Náš každodenný pracovný život sa riadi princípmi a hodnotami našej banky. Poskytujeme excelentný servis pre našich klientov. Zaviazali sme sa k najvyšším štandardom profesionálnej starostlivosti a poradenstva pre klienta.

Primárnou povinnosťou privátneho bankára je manažovanie vašich finančných očakávaní či zorientovanie klienta a jeho sprevádzanie vo svete bankovníctva cez poskytovanie investičného poradenstva či investičných odporúčaní. Úlohou bankára je pochopiť klientove požiadavky, poznať jeho potreby a očakávania s cieľom zabezpečiť mu maximálny komfort, pohodlie, vlastne nájsť pre neho riešenie v každej životnej situácii. Naša práca je často o neštandardných a nadštandardných riešeniach.





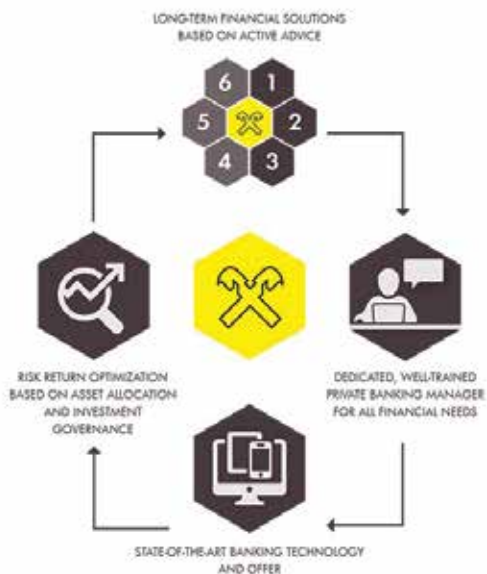
Sme tu pre vás. S úmyslom zastrešiť všetky vaše finančné požiadavky u jedného človeka, ktorý je vám k dispozícii. S vysokým porozumením sa snažíme poskytovať rady, inšpirácie a odporúčania na základe hĺbkovej analýzy vašej súkromnej či podnikateľskej situácie a vašich špecifických investičných a finančných cieľov.

Na rozdiel od súkromných finančných poradcov či finančných špecialistov, privátny bankár reprezentuje banku, ktorej služby ste sa rozhodli alebo práve zvažujete využiť. Kredibilita, komfort, diskretnosť a záujem o dlhodobú spoluprácu sú v prípade porovnania so súkromnými spoločnosťami, zaručujúcimi nespochybniteľné super zhodnotenie vašich financií, jednoznačne na strane banky. Rozmýšľate, komu zveríte starostlivosť o svoje peniaze? My vnímame, čo je pre vás dôležité a poskytneme vám to, čo potrebujete.

Privátny bankár má neustále na zreteli budovanie a udržiavanie dlhodobého profesionálneho partnerského vzťahu založeného na dôvere, vzájomnom rešpekte. Záleží nám na

vás, na vašej spokojnosti. Naše vysoké nasadenie, nadšenie pre každodennú prácu a rovnako aj inšpiratívne rozhovory s vami bývajú impulzom aj pre inovácie v ponuke produktov a služieb. Bez vás sme tu zbytočne.

Aj lekár vám vystaví recept až po analýze či diagnostike. Preto nečakajte na našich prvých stretnutiach super produkt so super výnosom a, samozrejme, bez rizika. Také nie sú. Kvalita našich rád bude mať hodnotu vtedy, ak budeme poznať vás, vaše zámery, plány či finančnú a majetkovú situáciu. Ak sa nám zdôveríte. My následne budeme pre vás majákom i prístavom, prípadne záchranným tímom,





ktorý sa o vás postará v neprehľadnom mori investičných príležitostí.

Staráme sa aj o klientov, ktorých hlavnou požiadavkou nie je investovanie, ale hlavný dôraz kladú na kvalitný servis, spoľahlivosť či doplnkové služby. Privátny bankár musí byť odborníkom nielen v bankových či finančných produktoch, ale musí mať aj široký všeobecný rozhľad.

Nezriedka klient potrebuje poradiť aj vo veciach nefinančného charakteru. Či už formou priameho riešenia požiadavky, alebo sprostredkovania kontaktu na iných odborníkov či externých partnerov, ktorí vedú klientovi poradiť. S našimi



partnermi vám pomôžeme otvárať dvere k mnohým príležitostiam. Neustále spájame klientov s príležitosťami. Staňte sa súčasťou nášho networkingu v oblasti financií, práva, biznisu aj umenia.




Neustále v centre pozornosti. Starostlivosť o klienta a manažovanie celého komplexu finančných potrieb klienta sa na privátnom bankovníctve začína ešte pred podpisom zmluvy. Radi si s vami dohodneme stretnutie, kde nájdeme prieniky toho, čo potrebujete a kde vám vieme byť nápomocní. Máte právo zažiť, čo znamená byť privátnym klientom Tatra banky. Vaši privátni bankári sú vzdelaní, zorientovaní, pravidelne školení a certifikovaní príslušnými autoritami, nevynímajúc ich úzku spoluprácu s expertmi, analytikmi či portfólio manažermi z celej skupiny Raiffeisen.

Váš privátny bankár je styčným bodom v komunikácii či spolupráci s bankou. Sme vám aj vašim blízkym k dispozícii osobne, telefonicky, e-mailom a vo výnimočných časoch aj prostredníctvom videohovorov a iných digitálnych inovácií. Ak vaša voľba padne na privátne bankovníctvo Tatra banky, verte, že ste si vybrali to najlepšie – úspešného a stabilného partnera, lídra na trhu, inovátora a partnera, na ktorého sa môžete spofahnúť. Kedykoľvek.

Je nám ctou byť vaším partnerom.





Sme svetovo najoceňovanejšia slovenská banka. Vďaka vám

Ďakujeme, že nás inšpirujete k inováciám a my vám môžeme prinášať to najlepšie digitálne bankovníctvo, ktoré ocenil aj prestížny magazín Global Finance titulom **Najinovatívnejšia banka v strednej a východnej Európe.**

www.tatrabanka.sk





Trezor 24/7

Text: Tomáš Čulen

24/7 – skratka často používaná na vysvetlenie, že prevádzka či obchod sú otvorené stále. Slangovo sa tento výraz využíva pre niečo, čo sa deje často alebo pravidelne. Obe definície sme posunuli na najvyššiu úroveň v chápaní pre prístup našich klientov k uloženým cennostiam.

Klienti **Private** banking™ majú k dispozícii samoobslužný trezor s 24-hodinovým prístupom počas všetkých dní v týždni. Úroveň komfortu, bezpečnosti a moderných technológií sme spojili a zhmotnili do inovatívneho výsledku.

Vstup do trezoru je zabezpečený individualizovanou bezpečnostnou kartou, ktorá nesie údaje majiteľa. Pomocou karty

prechádza klient automatickými vstupnými dverami, vchádza do komfortnej zóny, kde je možné, aby pohodlne čakal prípadný sprievod majiteľa. Do srdca trezoru môže vstúpiť už len samostatne osoba, ktorá má biometricky definovanú kartu. Trezor obsahuje samostatné bezpečnostné schránky v rôznych rozmeroch. Majiteľ si vyberá pri vstupe, ktorú zo svojich schránok chce sprístupniť a vo vnútornom priestore má k dispozícii všetok komfort na pohodlné spravovanie prenajatej schránky.

Ak sa vám teda často a pravidelne opakuje situácia, že nezaštihniete štandardnú prevádzku s bezpečnostnými schránkami otvorenú, naše riešenie vás odbremeni od prispôsobovania sa otváracím hodinám. A ponúka vám to, čo naši klienti oceňujú najviac – riadiť svoj čas.

Pre klientov, ktorí uprednostňujú klasický prístup k bezpečnostným schránkam, máme k dispozícii luxusný trezor s bezpečnostnými schránkami v priestoroch odboru privátneho bankovníctva Tatra banky, kde je vstup zabezpečený v sprievode pracovníka **Private** banking™.

Pri uložení fyzického zlata je na účely rýchlejšieho obchodovania – pokiaľ si tak želá klient – vstup k schránke vždy v sprievode pracovníka banky.

Výber je na vás – stačí kontaktovať vášho privátneho bankára.

Autor je vedúci oddelenia privátnych klientov II Tatra banky, a.s.



Visa Platinum

Text: Roman Števko

Platobné karty môžu na prvý pohľad pôsobiť identicky. Sú rovnako veľké, farebné, obsahujú logo banky a názov kartovej spoločnosti, ktorá ich vydala.

Rozdiel je citeľný, ak kartu držíte v ruke. Indentované – teda hladké karty – sa najčastejšie používajú pri debetných kartách a embosované – teda s vystúpeným písmom – sa používajú pri kreditných kartách.

Debetná karta sa vydáva k bežnému účtu, pričom klient čerpá vlastné finančné prostriedky. Touto kartou je možné platiť u obchodníka alebo finančné prostriedky vyberať cez bankomat. Kreditné karty sú na rozdiel od debetných kariet charakteristické tým, že klient čerpá úver z banky prostredníctvom platobnej karty. Platiť kreditnou kartou však neznamená žiť na úver. Klientovi je na mesačnej báze vystavovaný výpis s podrobnými pohybmi a vyznačeným dňom splátky, ku kto-

rému je potrebné dlžnú sumu uhradiť. Vy sami sa rozhodujete, koľko z požičanej sumy zaplatíte – či iba minimálnu splátku, alebo zaplatíte viac a akou formou – automatickou splátkou/inkasom, prevodným príkazom alebo vkladom v hotovosti. S automatickou splátkou nemusíte myslieť na úhradu kreditnej karty, výšku splátky a termín splatnosti si môžete nastaviť podľa svojich potrieb.

Kreditné karty majú úverový rámec od 400 eur, konkrétne Visa Platinum od 10 000 eur. Všetky typy kariet sú v rôznych časových intervaloch efektívne monitorované oddelením risk monitoringu, a to 24 hodín denne, 7 dní v týždni. Platobné karty Tatra banky sú zabezpečené PIN kódom, ktorý je jedinečný pre každú platobnú kartu, čipom a magnetickým prúžkom.

Visa Platinum je exkluzívna karta určená predovšetkým pre klientov vyžadujúcich nadštandardné služby, ktorí často cestujú do zahraničia a vyžadujú plný rozsah možností poistenia, služieb a kreditu. Cieľovej skupine klientov Tatra banky priniesla karta Visa Platinum nezameniteľnú prestíž a istotu v každej situácii na celom svete.

Ako držiteľ prémiovej kreditnej karty Visa Platinum máte vo svojich rukách nástroj plný privilégii, s ktorým je radosť cestovať, baviť sa a užívať si život.

1. Členstvo v Priority Pass

Vďaka nemu môžete využiť bezplatný vstup pre seba a jedného hosťa do vybraných letiskových salónikov po celom svete. Kompletnú ponuku letiskových salónikov nájdete na www.prioritypass.com.

2. Visa Luxury Hotel Collection

Vďaka karte Visa Platinum môžete tiež využívať výhody programu Visa Luxury Hotel Collection. Program poskytuje 7 prémiových benefitov vo viac ako 900 exkluzívnych hoteloch po celom svete:

- garancia najlepšej ceny,
- automatický upgrade izby pri príchode (ak je izba k dispozícii),
- bezplatná wi-fi na izbe,
- kontinentálne raňajky v cene,
- jednorazový kredit na jedlo a nápoje v hodnote 25 USD,
- neskorý check-out,
- štatút VIP hosťa.

Benefity získate automaticky, ak si hotel zarezervujete cez stránku www.visaluxuryhotelcollection.com a pri platbe použijete svoju kartu Visa Platinum.

3. AirRefund

Platíte letenky svojou kreditnou kartou a v prípade, že váš let meškal, bol zrušený alebo ste sa z dôvodu prekročenia kapacity nedostali do lietadla, môžete získať svoje peniaze späť, navyše so zľavou z poplatku za vybavenie. Služba je prístupná na <https://visa.airrefund.com/sk/>.

4. Visa Travel Tool

Získajte skvelého pomocníka na cesty v podobe mobilnej aplikácie s vyhľadávačom bankomatov, ponukou cestovateľských zliav a cestovným sprievodcom. Stiahnite si aplikáciu Visa Travel Tool v obchode Google Play alebo App Store.

5. V aplikácii Tatra banka využívajte bezpečné internetové platby. Cez službu My benefit pri platbách kartou zbierajte zľavy u obchodníkov a cez službu My Doctor zistíte možné príčiny svojich zdravotných problémov vďaka rýchlej diagnostike na báze umelej inteligencie. Vďaka prémiovej karte Visa Platinum získate navyše prístup k ponukám Visa Benefit programu.

6. Chcete využívať Visa Platinum bez poplatku? V rámci Programu odmeňovania stačí v rámci mesiaca dosiahnuť objem platieb 2 000 eur a získate 100 % zľavu z mesačného poplatku za kartu. Pri dosiahnutí mesačných platieb 1 000 eur získate 50 % zľavu. Program odmeňovaniaTB sa viaže na poplatok za hlavnú kreditnú kartu. Dodatočné kreditné karty prispievajú k plneniu programu odmeňovania, sú však spoplatnené podľa aktuálneho cenníka.

7. 51-dňové bezúročné obdobie. V prípade úhrady čerpaných prostriedkov v plnej výške do dátumu splatnosti klienti neplatia úrok za ich poskytnutie.

8. Platíte pohodlne bezkontaktné mobilom alebo hodinami cez aplikáciu Google Pay/Apple Pay.

9. Viacnásobné využitie úverového rámca

Stalo sa vám niekedy, že ste potrebovali zaplatiť kartou viac, ako je váš mesačný limit?

Úverový rámec svojej kreditnej karty môžete využiť aj viackrát do mesiaca. Stačí, ak si na kartový účet uhradíte sumu, ktorú aktuálne potrebujete použiť/zaplatiť.

10. Online manažment karty

Zmeňte si jednoducho limity svojej karty a určte si kontinenty, na ktorých môžete platiť kartou, prostredníctvom mobilnej aplikácie Tatra banka alebo cez **Internet banking**[®].

11. Reklamácia transakcie cez aplikáciu Tatra banka

V prípade, že potrebujete reklamovať niektorú z transakcií realizovaných kartou Visa Platinum, môžete tak urobiť priamo v aplikácii Tatra banka. Nemusíte teda navštevovať pobočku ani kontaktovať DIALOG Live či svojho bankára. Priamo v detaile transakcie vyplníte jednoduchý formulár a následne bude vaša reklamácia vyriešená štandardným procesom.

12. Visa asistencia

Exkluzívna asistenčná služba, ktorá zaistí, vymyslí, spresní a zorganizuje čokoľvek, vy sa nemusíte o nič starať. Služba je k dispozícii na telefónnom čísle +421 220 570 057 (Po – Pia 8.00 – 18.00). Viac informácií nájdete na <https://www.visa.sk/business-premium/visa-asistence>.

13. Žiadosť o náhradnú kartu

V prípade straty či poškodenia kreditnej karty môžete prostredníctvom mobilnej aplikácie Tatra banka požiadať o bezplatné vydanie náhradnej karty, ktorú môžete používať už o pár sekúnd.

Autor je privátny bankár Tatra banky.

Zdroje:

MONTAGUE, D. A. *Fraud Prevention Techniques for Credit Card Fraud*. Bloomington: Trafford Publishing, 2004, 212 s. ISBN 978-1-412-01460-1.

IYENGAR, G. V. *Introduction to Banking*. New Delhi : Excel Books, 2007, 640 s. ISBN 978-81-7446-569-6.

WARREN, C. S., REEVE, J. M., DUCHAC, J. E. *Accounting*. Mason : Cengage Learning, 2008, 1328 s. ISBN 978-0-324-66296-2.

http://br.visa-platinum.com/br/pdf/versao_ingles.pdf

<http://www.sme.sk/c/3921630/debetna-a-kreditna-karta-rozdiely.html>

<http://www.tatrabanka.sk/sk/personal/platobne-karty/kreditne-karty/visa-platinum.html#vyhody>

<https://www.visa.sk/o-nas/>

<http://www.visamiddleeast.com/mena/en-mena/platinum/index.shtml>

<http://old.itnews.sk/spravy/tlacove-spravy/2007-04-30/c91579-platobna-karta-visa-platinum-vydavana-uz-aj-na-slovensku>





Úvery zabezpečené aktívami v správe **Private banking**^{TB}

Text: Branislav Urmanič

Jedným z obľúbených a často využívaných produktov **Private banking**^{TB} sú aj úvery zabezpečené aktívami v našej správe. Na prvý pohľad to môže vyzerať paradoxne – privátni klienti štandardne majú dostatok voľných zdrojov a zdalo by sa, že je pre nich zbytočné čerpať úver. Za určitých

okolností však pre nich môže byť oveľa výhodnejšie použiť svoje finančné aktíva len ako zabezpečenie za úver (či už za svoj osobný úver, alebo ako ručenie za úvery tretích osôb – napríklad svojich firiem, alebo známych, príbuzných...), ako ich využívať priamo na financovanie svojich potrieb.

Klientom sa spravidla neoplatí držať voľné prostriedky vo forme hotovosti, ale je pre nich oveľa výhodnejšie ich investovať do rôznych finančných nástrojov so strednodobým až s dlhodobým investičným horizontom. V prípade náhle, neočakávanej potreby hotovosti však nemusí byť výhodné okamžite predávať cenné papiere z portfólia – klient si tým môže narušiť svoju investičnú stratégiu. Takisto v danom momente môžu byť ceny/kurzy nevýhodné alebo okamžitý predaj môže mať za následok nežiaduce daňové a odvodové dôsledky, prípadne daný cenný papier má potenciál generovať oveľa vyššie výnosy, ako sú náklady na úver. V týchto prípadoch majú klienti **Private banking™** možnosť rýchlo, ľahko a za výhodných podmienok získať kontokorentný úver a cenné papiere použiť len ako zabezpečenie. Dokonca ani nemusia čakať, až kým takáto situácia nastane – môžu mať kontokorentný rámec nastavený na účte dlhodobo, od začiatku spolupráce. Ide o kontokorentný úver – to znamená, že úroky sa platia len z aktuálneho čerpania a v prípade, ak ho dlžník nevyužíva, nemá s ním ani náklady, ale likvidné prostriedky má vždy pohotovo k dispozícii.

Kontokorentný úver je poskytovaný vo forme úveru s automatickou obnovou – to znamená, že v úverovej zmluve je definovaný rozhodný deň a ak majú obidve zmluvné strany záujem prolongovať úver o rok za rovnakých podmienok, tak pri každom výročí daného dňa príde k automatickej prolongácii bez nutnosti, aby klient chodil do banky a podpisoval nové dodatky a zmluvy. Poplatky a marže sa stanovujú individuálne na základe konkrétnych okolností daného obchodu a po rokovaní a dohode s každým klientom. Nevyužívame žiadne sadzobníky a kým nepríde k novej dohode s klientom a k následnej zmluvnej úprave, nie je možné ich zo strany banky jednostranne meniť. Štandardná mena úveru je EUR, ale v odôvodnených prípadoch je možné výnimočne poskytnúť úverový rámec aj v inej mene. Pri tomto produkte neskúmame/neobmedzujeme účel poskytnutia, ale je uvedený len všeobecne ako osobné potreby. Úverový rámec môže byť nastavený tak na bežnom účte, ako aj na numerickom účte v rámci diskretného režimu – podľa potrieb alebo preferencií každého klienta.

Maximálna výška kontokorentného úveru je ohraničená len výškou spravovaných aktív. Ako zabezpečenie sú (až na niektoré výnimky) akceptovateľné takmer všetky druhy finančných aktív, ktoré naši klienti obvykle držia vo svojich

portfóliách – rôzne formy hotovosti, podielové listy, akcie, certifikáty, investičné zlato... Keďže ide o rôzne druhy aktív s rozdielnou likviditou, volatilitou kurzov, ratingom, denominované v rôznych menách, prípadne ovplyvňované rôznymi ďalšími faktormi, líši sa aj pomer medzi trhovou hodnotou daného aktíva a maximálnou výškou úveru, ktorý môžeme poskytnúť s daným zabezpečením. Váš privátny bankár vám kedykoľvek rýchlo a ochotne zabezpečí prepočet maximálnej výšky možného financovania.

Požiadavky klientov na poskytnutie nového úveru, resp. na zmeny pri existujúcich úveroch vieme spracovať veľmi rýchlo. Klienti majú pri nových obchodoch úver schválený a zmluvnú dokumentáciu pripravenú spravidla do 3 – 4 dní od žiadosti a potom je už len na nich, ako rýchlo sú schopní ju podpísať a mať úver k dispozícii. Takisto zmeny zabezpečenia úveru vieme pripraviť a zrealizovať vo veľmi krátkom čase – obvykle do jedného dňa. Zmluvnú dokumentáciu a procesy máme nastavené tak, aby použitie cenného papiera ako zabezpečenie za úver klienta zbytočne neobmedzovalo v jeho investičných rozhodnutiach a rôzne zmeny v zložení jeho portfólia, ku ktorým prirodzene časom dochádza, mohol realizovať čo najjednoduchšie. V princípe na predaj cenných papierov, ak sú založené, nepotrebuje žiadne schvaľovanie a predaj sa realizuje bez akéhokoľvek zdržania. Na doplnenie nových aktív do zabezpečenia úveru vo väčšine prípadov tiež nepotrebuje chodiť do banky, podpisovať nové zmluvy, ale vie ho realizovať len prostredníctvom telefónu.

Ďalšou možnosťou, ktorú majú naši klienti, je využiť aktíva v správe privátneho bankovníctva ako zabezpečenie za úvery tretích osôb – spravidla spoločností vlastnených alebo spoluvlastnených našimi klientmi. Značná časť klientov aktívne podniká a ich firmy potrebujú externé financovanie. Nie vždy je však možné bankou poskytnúť úver v požadovanej výške, napr. z dôvodu, že ide o startup alebo banka vyhodnotí kreditné riziko daného projektu ako príliš vysoké, prípadne spoločnosť sama nemá dostatočné akceptovateľné zabezpečenie... V takých prípadoch je možné ponúknuť ako zabezpečenie za daný úver aktíva v správe privátneho bankovníctva a my – v spolupráci s kolegami z obchodných centier, prípadne z iných útvarov banky – môžeme klientovi pripraviť výhodné riešenie.

Autor je produktový špecialista Tatra banky, a.s.



Exkluzívne pobočky Private banking^{TB}

Text: Radoslav Žák

Ušetríte svoj čas. Nemusíte nikam chodiť, prídeme k vám. Všetko vybavíte elektronicky z pohodlia domova či kancelárie atď. Štandardné argumenty súčasnosti, ako využívať služby banky bez nutnosti jej osobnej návštevy.

Pre niekoho komfort a samozrejmosť, inému to neznie až tak lákavo. Napriek technologickým vychytávkam a inováciám osobná návšteva banky nie je retro. Cestu k sebe si dokážeme nájsť aj vo výnimočných situáciách.

Private banking^{TB} je hlavne o dôvere, o vzťahu. Vzťahový manažment nenahradia ani najnovšie mobilné aplikácie. Osobný prístup, diskretnosť, komplexný bankový servis pod jednou strechou, komfort bez čakania.

Len pre vás

Privátne pobočky predstavujú kontaktné miesto pre obsluhu len vybraných klientov banky, vás, klientov **Private banking^{TB}**.

Ste pre nás dôležitými partnermi a je nám ctou obslužiť vás v priestoroch, ktoré dýchajú bankovníctvom už niekoľko desaťročí. Tento pocit výnimočnosti vám prinášame na celom Slovensku od Prešova, Košíc cez Poprad, Žilinu, Banskú Bystricu, Trenčín až po Bratislavu. Pohodne a rýchlo vás vybavíme na servisnom pracovisku či v diskretnej pokladnici. Kompletný bankový servis pre súkromné osoby je pre nás samozrejmosťou.



Hľadáte bezpečie?

Na úschovu vzácných predmetov, dôležitých dokumentov sú vám k dispozícii bezpečnostné schránky – samoobslužný **Safe Box™**. Bez ohľadu na otváracie hodiny banky máte možnosť využiť plne automatizovaný prístup do sejfy kedykoľvek.



Buďte originálni

Ak rozmýšľate, čím potešíť seba či svojich najbližších, dajte sa inšpirovať najnovšími kolekciami luxusných klenotov hodinárskych značiek, unikátnych šperkov, diamantov či doplnkov vystavených priamo v našich priestoroch.



Rokovania na úrovni

Doprajte si stretnutie so svojim bankárom v štýlových rokovacích miestnostiach. Genius loci dotvárajú aj dve rokovacie miestnosti v priestoroch pôvodného trezora za 1 500 kg váziami trezorovými dverami.



Rokovacie aj prednáškové priestory našej pobočky môžete využiť na odborné semináre, externé workshopy.



Výnimočná atmosféra rokovaní v privátnej pobočke sprevádzaná vôňou čerstvo pomletej kávy či osviežujúceho čaju dotvára tú správnu pohodu.

Artgaléria Gorkého

Naša banka miluje umenie. Mnohí z vás tiež. Výnimočná služba Artconsulting™ vám dáva príležitosť vychutnať si cenné pohľady na starostlivo vyberané diela slovenského súčasného a moderného umenia.



Rozhodnutie nadobudnúť umelecké dielo nie je len o emóciách či osobných preferenciách. Je to aj finančné rozhodnutie. Vývoj cien umeleckých diel nepodlieha vplyvom vonkajšieho prostredia tak, ako je to pri iných aktívach. Žije si svojím vlastným životom. Avšak stále platí základné pravidlo o ponuke a dopyte. Čím viac bude záujemcov o umenie, tým viac bude kupujúcich, a to sa môže odraziť aj v cenách. Výhodou je aj faktor držania aktív, ktorý je tu veľmi špecifický. Rozhodnutie predať viacgeneračné umelecké dielo podmieňujú diametrálne odlišné emócie a faktory v porovnaní s predajom cenného papiera na burze. Z dlhodobého pohľadu je preto kúpa hodnotného diela atraktívne investičné rozhodnutie.

S patričnými emóciami, bez stresu či časovej tiesne sme tu pre vás na konzultácie a podporu spojenú s nadobudnutím jedinečných výtvarných diel. Naša banka aj prostredníctvom Artgalérie Gorkého ponúka priestor vizuálne vyniknúť aj mladšej generácii a vystavené diela v pravidelných intervaloch obmieňame.

Sme radi, že vám môžeme aj touto cestou priblížiť tento jedinečný a výnimočný svet, svet výtvarného prejavu. Umenie má zmysel, len keď je medzi ľuďmi.



V závane histórie

Priestory terajšieho sídla privátneho bankovníctva na Gorkého ulici v Bratislave sa využívali ako banka od nepamäti. Na mieste dnes už zbúrananej administratívnej budovy bol v roku 1922 postavený osempodlažný bankový obytný dom. Do začiatku devätnásteho storočia v pôvodnom paláci zasadal uhorský snem. Eklekticistická budova bola dokončená v roku 1924 ako sídlo filiálky Zemskej banky, pôvodne Zemskej banky kráľovstva českého, sídliacej v Prahe. Palác projektoval pražský architekt Osvald Polívka. Je autorom mnohých realizovaných návrhov bánk, sporiteľní, poisťovní a iných honosných budov najmä v centre Prahy.

Na fasáde budovy nad portálom do bankovej časti bol veľký bronzový znak Československej republiky. Dodnes sa na jej priečelí nachádza alegorická sochárska výzdoba od českého sochára Ladislava Šalouna (1870 – 1946). Postavy muža a ženy s predmetmi symbolizujúcimi priemysel a poľnohospodárstvo ako zdroje finančníctva sú personifikáciou Česka a Slovenska.

L. Šaloun je aj autorom bronzovej sochy T. G. Masaryka, ktorá stála v bankovej hale. Odliatok vyrobila firma Franta Anýž v Prahe. Sochu sa pred plánovaným roztavením v roku 1948 podarilo zachrániť. Neskôr bola presunutá do skladu Mestského múzea. Časom si budovu na Gorkého 7 zvolila za sídlo Slovenská hypotečná a komunálna banka, ktorá neskôr prešla pod Investičnú banku. Po znárodnení budova pripadla mestu a neskôr tu opäť slúžila bankovým službám. V roku 1985 bola budova vyhlásená za národnú kultúrnu pamiatku.

Trenčín

S cieľom neustále zvyšovať pridanú hodnotu v starostlivosti o privátnych klientov vás radi privítame aj v históriou opradenom centre Trenčianskeho kraja. Štandardné bankové služby vám poskytujeme prostredníctvom klasickej pobočky, profesionálne investičné a finančné poradenstvo v diskretných rokovaniach priestoroch **Private** bankingTM.

Banská Bystrica

V srdci Slovenska radi obslúžime klientov vo vynovených priestoroch na Dolnej ulici. Komplexný bankový servis zastrešujeme v priestoroch regionálnej pobočky Tatra banky. Historická budova radového nárožného meštianskeho domu pochádza z 1. polovice 16. storočia. V roku 1955 bola vyhlásená za národnú kultúrnu pamiatku. Diskretnosť a individualizovaný prístup umocňujú rokovania v samostatných priestoroch určených len pre privátnych klientov.

Remeselnícky dom v Žiline

Pre privátnych klientov žilinského regiónu je pripravený tím skúsených privátnych bankárov, rovnako aj ďalších kolegov z podporných útvarov. V priestoroch krásnej secesnej pamiatky zo začiatku 20. storočia, budovy Remeselníckeho domu, sú pre vás k dispozícii exkluzívne rokovacie priestory, diskretná pokladnica či bezpečnostné schránky.

Košice, Prešov, Humenné, Poprad

Od Tatier cez Slovenský raj, Poloniny až po Východoslovenskú nížinu. Klientov v najkrajšej časti Slovenska má v starostlivosti tím profesionálov od privátnych bankárov až po ďalších kolegov podporných útvarov. V sídle **Private** bankingTM v Košiciach na Štúrovej ulici máte možnosť vyhodnocovať vývoj portfólia, či analyzovať nové investičné idey v diskretných priestoroch. Na jednom mieste tak vieme zastrešiť komunikáciu aj servis s inými útvarmi banky – s firemným centrom aj retailovou pobočkou. Profesionálny prístup a diskretnosť sú pre nás samozrejmosťou

kdekoľvek a kedykoľvek.

Navštívte nás na miestach, ktoré sú jedinečné a výnimočné. Na miestach pre výnimočných ľudí, ktorí ocenia osobný prístup a individuálnu starostlivosť najstaršieho, najväčšieho a najlepšieho privátneho bankovníctva na Slovensku. Vďaka vám.

Private bankingTM neustále potvrdzuje pozíciu lídra

Privátne bankovníctvo Tatra banky opätovne získalo prestížne ocenenia a aj v roku 2022 a 2023 potvrdzovalo a potvrdzuje pozíciu lídra na slovenskom trhu v rámci privátneho bankovníctva.

PWM and The Banker – Global Private Banking Awards 2023, Best Private Bank in Slovakia.

Euromoney – Global Private Banking Awards 2023 – Best Domestic Private Bank in Slovakia.

EMEA Finance – Best Private Bank in Slovakia 2022, Best Private Bank in Slovakia 2023.

Global Finance – Best Private Bank in Slovakia 2022.

Autor je privátny bankár – profesionál Tatra banky, a.s.

Diskrétna cesta na finančné trhy

Text: Roland Meixner

Nadštandardná forma starostlivosti poskytovaná v rámci exkluzívnej služby **Private banking**[™] je spojená s profesionálnym prístupom a diskretnosťou. Bezpečnosť a diskretnosť pri práci s citlivými informáciami privátnych klientov sú pre nás samozrejmosťou a jednou z najvyšších priorít.

Klienti privátneho bankovníctva majú vedené bežné účty, ako aj investičné účty v diskretnom režime.

Na účely zhodnocovania finančných prostriedkov prostredníctvom **Private banking**[™] sa klientom zriadi špeciálny bežný účet, tzv. numerický bežný účet, ktorý nie je vedený na meno klienta, ale pod numerickým kódom. Numerický bežný účet vedie banka bez minimálneho zostatku. Uvedený bežný účet slúži primárne na operácie spojené s investovaním peňažných prostriedkov, pričom na hotovostné operácie a bežný platobný styk využíva klient štandardný bežný účet.

Investičný účet[™] umožňuje spravovať všetky zaknihované cenné papiere bez ohľadu na to, kde boli vydané (tak domáce, ako aj zahraničné cenné papiere).*

Investičný účet[™] poskytuje vysoký komfort a bezpečnosť. Za klienta zabezpečuje komunikáciu voči všetkým emitentom a custodianom cenných papierov držaných na **Investičnom účte**[™]. V prípade domácich cenných papierov vystupuje Tatra banka ako sprostredkovateľ medzi emitentom a privátnym klientom vo forme vedenia spoločného držiteľského účtu pre domáce cenné papiere, čo zabezpečuje privátnemu klientovi absolútnu anonymitu. Touto logikou je zabezpečené aj inkasovanie kupónov, dividend a menovitých hodnôt, kde emitent všetky platby zasiela banke, ktorá ich následne po prípadnej aplikácie zrážkovej dane v netto výške pripisuje na numerický bežný účet privátneho klienta vedený v banke. V prípade zahraničných cenných papierov využíva banka služby Raiffeisen Bank International AG, ako aj „globálnych custodianov“, prostredníctvom ktorých banka drží cenné papiere na lokálnych, resp. nadnárodných trhoch. Súčasťou služieb **Investičného účtu**[™] je aj vykonávanie „povinných corporate actions“, ako napríklad zlučovanie, delenie menovitej hodnoty akcií a pod.

Investičný účet[™] prináša privátnym klientom výhody platformy, ktorú využívajú veľkí inštitucionálni klienti z rôznych segmentov, ako sú poisťovne, podielové a penzijné fondy či obchodníci s cennými papiermi, pre ktorých banka na Investičnom účte eviduje cenné papiere v hodnote skoro 5,5 mld. EUR.

Autor je produktový manažér – senior Tatra banky, a.s.

* Ide o vedľajšiu investičnú službu (§ 6 ods. 2 písm. a) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov – ďalej len „zákon“), ktorú banka vykonáva v zmysle § 6 ods. 8 zákona na základe platnej licencie obchodníka s cennými papiermi.

Začnite investovať na profesionálnej úrovni

Text: Radoslav Žák, Roland Meixner

Ponúkame vám komplexnú správu vášho majetku vrátane jedinečného investičného poradenstva. Nechajte sa vtiahnuť do širokého spektra investičného sveta s privátnym bankovníctvom Tatra banky.

Private banking[™] predstavuje exkluzívnu a vysoko individualizovanú službu, preto si aj v prístupe k správe majetku zakladáme na rovnakých princípoch. Každý z nás je jedinečný, rovnako tak môžeme mať odlišné očakávania a rôzne môžeme vnímať, čo znamená riziko, alebo to, čo je dôležité. Aj finančné potreby klientov sa líšia, či už podľa životnej fázy, v ktorej sa nachádzajú, alebo samotného životného štýlu a hodnôt. Správne rozdelenie majetku a nastavenie cash manažmentu by malo byť toho súčasťou. Našou snahou je rozvrhnúť majetok klienta čo najefektívnejšie podľa jeho aktuálnych aj budúcich očakávaných potrieb.

Rovnako zodpovedne vnímame náš záväzok poskytovať vám profesionálny servis a poradenstvo vo svete investovania. Výnimočnú starostlivosť o vás i vaše peniaze. Naše riešenia a prístup sú overené v čase, uľahčujú vám investičné rozhodnutia a vy sa môžete komfortne venovať tomu, čo je pre vás dôležité.

Wealth management[™] predstavuje inovatívny, vysoko profesionálny a diskretný prístup k správe majetku. Ide o jedinečné a komplexné poradenstvo vo všetkých etapách finančného a životného cyklu klienta. Úlohou privátneho bankára je spoznať klienta a neustále prispôbovať starostlivosť a správu majetku jeho aktuálnym potrebám. Nezahŕňa to iba rozdelenie peňazí na hotovosť a investície, ale aj celý rad doplnkových aktivít, ako sú napríklad informačná či daňová podpora, úverová linka pri neočakávaných výdavkoch, zabezpečenie pravidelného cash-flow alebo samotný užívateľský komfort prostredníctvom inovácií vo svete rutínnej byrokracie bežných bankových operácií.

Wealth management[™] znamená v prvom rade rozdelenie aktív klienta podľa účelu, ochoty podieľať sa na investičných rozhodnutiach či delegovať rozhodovanie na iných. Vaše privátne portfóliá rozdeľujeme v Tatra banke do troch častí – **Wealth Growth**[™], **Wealth Model**[™] a **Wealth Opportunity**[™] portfólio.

Wealth Growth™ portfolio

Predstavuje súbor investičných nástrojov a stratégií zameraných na stabilitu a rast hodnoty vášho majetku. Ide o základný stavebný kameň pri návrhu portfólia, preto by mal tvoriť podstatnú časť z celkových aktív. Vhodne rozložené a kvalitné investičné riešenia sa prispôbujú vašim očakávaniam i skúsenostiam. Ide o efektívny nástroj z nákladového i daňového hľadiska. Vyznačujú sa aktívnou správou, keď investičné rozhodnutia robia portfólio manažéri za vás.

Ak by investor jednotlivé obchody realizoval sám, nie prostredníctvom podielového fondu, pri každej transakcii treba počítať aj s poplatkami za nákup či predaj, či prípadné kapitálové výnosy z predaja by mohli podliehať aj dani. Podielový fond predstavuje daňovo efektívnejší nástroj, keďže podielovým fondom realizované kapitálové výnosy dani nepodliehajú. Investor bude pri výnosoch z tuzemských fondov zafixovaný len zrážkovou daňou. Jednotkové náklady na jeden cenný papier sú pri investovaní podielového fondu nižšie ako pri kúpe jedného cenného papiera individuálnym investorom.

Tieto výhody prinášajú naše tuzemské fondové riešenia z dielne najväčšieho správcu na Slovensku – Tatra Asset Management.

Cieľom **Wealth Growth™** portfólia je priniesť komplexné riešenie typu „všetko v jednom“ šité na mieru klientským potrebám a očakávaniam. Od konzervatívneho až po dynamické očakávania sme navrhli Private Growth riešenia pre privátnych investorov, ktorí hľadajú pohodlné a komplexné investičné riešenie.

Multi-asset stratégia zarába na rastových trendoch. Investuje do akcií, dlhopisov, mien či alternatívnych investícií, z ktorých vyberá aktuálne najrýchlejšie rastúce. Trhové riziko rovnomerne rozkladá tak, aby žiadne z vybraných aktív nedominovalo (nadvažuje menej rizikové, podvažuje viac rizikové) a aktívne chráni pred poklesmi.

Equity-driven stratégia dosahuje výnos na akciovom trhu. Upravuje podiel akcií v závislosti od aktuálnej situácie. Ponúka potenciál dosiahnuť vysoký výnos v čase rastu akciového trhu a chráni pred veľkými poklesmi v čase poklesu trhu.

Kvalita riešení vo **Wealth Growth™** portfóliu spočíva aj v tom, že investičné stratégie majú na starosti ľudia, ktorí sa nepretržite venujú výlučne činnosti riadenia klientskych portfólií. Nie jeden privátny bankár, ale celý tím portfólio manažérov aktívne riadia investície a vykonávajú investičné rozhodnutia bez vplyvu emócií automaticky za klienta. Prístup k tomu najlepšiemu z investičnej expertízy Tatra banky, Tatra Asset Management a Raiffeisen Capital Management zabezpečuje vyvážený pomer výnosu a rizika klientovej investície v súlade s výstupom z investičného profilu. Ide teda o robustné a komplexné riešenia zamerané na rast hodnoty majetku. Pri správe majetku sa pozeráme aj na neinvestičné aspekty, ako sú nákladovosť, likvidita a daňové zaťaženie – tie sú v prípade Growth portfólií zvolené v tej najefektívnejšej forme. Klient neplatí za investíciu vstupné ani výstupné poplatky, peniaze má v prípade potreby k dispozícii do 24 hodín a odvedenie dane pri výplate výnosu má na starosti banka – znamená to tak maximálny komfort pre klienta.

Okoreniť, či vyšperkovať tradičný prístup k investovaniu vám umožníme v dnešnom dynamicky sa meniacom svete prostredníctvom udržateľných investícií.

Zamýšľate sa pri investovaní nad tým, komu vlastne dávate svoje peniaze? Hlavné je, že zarábam... Áno, bez zisku to nejde, no svet sa mení. Čelíme veľkým výzvam. Či sú to klimatické zmeny, zásobovanie vodou, alebo urbanizácia. Ohľaduplnosť k ostatným ľuďom, k životnému prostrediu a tiež zodpovedné využívanie zdrojov sú dôležitejšie ako kedykoľvek predtým. Aj preto sme rozšírili ponuku Growth portfólia o udržateľné ESG fondy, vďaka ktorým môžu naši klienti investovať do spoločensky zodpovedných a udržateľných firiem. ESG fondy sú zmysluplnou fúziou profitu a udržateľnosti.

S Tatra bankou sa teraz klienti môžu zúčastniť na kapitálových trhoch s čistým svedomím a zároveň investovať do budúcnosti, v ktorej sa oplatí žiť.

Wealth Model™ portfolio

Skúsenejším investorom prináša príležitosť nadizajnovať si svoju vlastnú stratégiu. Unikátne modelové stratégie predstavujú exkluzívne riešenie, ktoré pomáha klientom privátneho bankovníctva pri zostavovaní individuálnej investičnej stratégie. V logike vhodne široko rozložených investícií prináša to najlepšie zo sveta podielových fondov od najväčších svetových správcov.

Modelové portfóliá ponúkajú širokú škálu investičných riešení. V závislosti od rizikového profilu obsahujú všetky relevantné triedy aktív ako európske akcie, americké akcie, akcie rozvíjajúcich sa trhov, americké a európske štátne dlhopisy, korporátne dlhopisy, high yield dlhopisy a dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín.

Vďaka modelovým portfóliám vám ponúkame možnosť vytvoriť si vhodne diverzifikované a kvalitné investičné portfólio so zameraním na stabilitu alebo rast hodnoty. Samozrejmosťou je bezproblémová a rýchla dostupnosť investovaných prostriedkov. Našou filozofiou je výber toho najlepšieho.

Inšpirujte sa radami expertného tímu analytikov, skúsených a úspešných portfólio manažérov. Z viac ako 5 100 stratégií od najväčších svetových správcov pre vás vyberáme najlepšie riešenia vo svojej kategórii – Best in Class.

Práve preto dbáme na výber iba skúsených a úspešných portfólio manažérov s konzistentnými výsledkami, ktorí vďaka aktívnemu riadeniu dokážu dlhodobo prinášať riešenia s pozitívnou alfou, teda dosahujú lepšie výsledky ako porovnatelný benchmarkový ukazovateľ.

Výberu Best in Class riešení predchádza robustný proces selekcie. Expertný tím analytikov a portfólio manažérov s globálnym zameraním zostavuje modelové portfóliá na základe prísnych kvalitatívnych a kvantitatívnych modelov a kritérií. Výber podielových fondov a taktické nastavovanie modelových portfólií vychádzajú z úzkej spolupráce s tímom viac ako 80 analytikov z Raiffeisen Research a so správcovskou spoločnosťou Raiffeisen Capital Management. Náš Manager and Fund selection proces vychádza z našich dlhoročných skúseností, z viac ako 450 due diligence stretnutí ročne a ponúka prístup k viac než 250 renomovaným a globálnym správcov fondov ako Allianz Global Investors, AllianceBernstein, Amundi, BlackRock, Fidelity, Franklin Templeton, Invesco, J.P.Morgan, Morgan Stanley či Schroders spravujúcim viac ako 10,6 bilióna eur. Stratégie vám nadizajnujeme podľa chuti a ochoty riskovať.



Built with
iShares
by BlackRock

Pre klientov, ktorí hľadajú nákladovo efektívny prístup na globálne trhy, sme v roku 2021 doplnili ponuku **Wealth Model[®]** Portfolio aj o exkluzívne modelové portfólia zložené z ETF fondov iShares[®] od spoločnosti BlackRock[®], ktorá je najväčším správcom a poskytovateľom ETF na svete.

Konzervatívne riešenie je vhodné pre privátnych klientov, ktorí preferujú stabilitu portfólia. Hlavnú časť tvoria dlhospisové investície. Akciová zložka je zastúpená do 25 %. Balansovaná stratégia je riešením pre privátnych klientov, ktorí preferujú vyváženú skladbu portfólia s dôrazom na stabilitu a rast hodnoty majetku. Súčasne akceptujú vyššiu mieru rizika spojeného s investovaním. Dynamické investičné portfólio s najširším zastúpením akciovej zložky je primárne zamerané na rast hodnoty majetku v čase a je vhodné pre privátnych klientov ochotných podstupovať vyššie riziko s cieľom maximalizovať výnosový potenciál.

Pocíťte s nami pridanú hodnotu investičného poradenstva.

Wealth Opportunity[™] portfolio

Mať investície pod kontrolou a využívať aktuálne trhové príležitosti. Tú časť peňazí, ktorej správu si klient neželá delegovať na portfólio manažérov v snahe mať investíciu pod vlastnou kontrolou, zaraďujeme do oportunistického portfólia. Keďže na privátnom bankovníctve máme otvorenú architektúru investičných riešení (fondy, akcie, dlho-

pisy, investičné certifikáty a iné), vieme na podnet klienta sprostredkovať nákup takmer akéhokoľvek cenného papiera, ktorý je v našich podmienkach obchodovateľný. Tu zaraďujeme štruktúrované produkty, finančné deriváty, realitné či komoditné investície. Pre konzervatívneho či začínajúceho investora by mala táto časť portfólia predstavovať ideálne do 10 % majetku, ktorý je určený na investovanie.

Už niekoľko rokov v spolupráci s Raiffeisen Certificates vám prinášame perfektné riešenia v náročných časoch. Pre tých, ktorým sa páči výnos na akciových trhoch, no nepáči sa im riziko výrazného prípadného prepadu akcií, dokážeme ušiť na mieru investičný certifikát – optimálnu alternatívu medzi sporiacimi či dlhopisovými investíciami a rizikovejšími akciami vhodnú pre akúkoľvek trhovú situáciu a investičný horizont.

Opportunities portfólio predstavuje rizikovejšiu časť vašich investícií. Každý by mal racionálne zvážiť, akú veľkú mieru rizika je ochotný podstúpiť, a tým aj strpieť vyššiu mieru kolísania investície v čase. Riadenie investícií je zabezpečené klientom a úlohou banky je poskytnúť maximálnu informačnú podporu a sprostredkovanie obchodu.

Tri piliere investičného univerza. Nechajte si radiť od lídrov a expertov v oblasti správy aktív a investovania. Nadštandardnou formou starostlivosti poradenstva a prístupom spojená s profesionálnym prístupom a inovatívnosťou, prekračujúcou hranice Slovenska i celého regiónu.

Vstúpte s nami do sveta Digital Wealth Management[™]

Žijeme v digitálnej dobe, šetríme tým čas, je to komfortnejšie a aktuálne, najmä bezpečnejšie. Digitálne bankovníctvo sa bude v budúcnosti čoraz viac rozvíjať. Táto forma bankovníctva klientom umožňuje riešiť akékoľvek požiadavky





a potreby online. Jednotlivé operácie sú dostupné na jednom mieste. Prišiel čas na to, aby ste naplno začali využívať digitálne služby, ktoré vám ako banka poskytujeme.

Ešte stále pracujete s excelovskou tabuľkou, kde si práce prepisujete vy alebo váš bankár aktuálne ceny všetkých pozícií, do ktorých ste zainvestovali? Áno, máme svoje rituály, nie každý má rád zmeny.

A čo tak mať detailný prehľad o majetku, o aktuálnych cenách, pohyboch či výnosoch? Kedykoľvek si zmyslite.

Preferujete osobné stretnutie nadovšetko? Dnes prostredníctvom digitálneho riešenia vám aj pri osobných rokovaníach aj mimo banky ponúkame okamžitý pohľad na stav vášho majetku. Podľa aktuálnej situácie na trhoch či vášho momentálneho vnímania rizika vieme ihneď upraviť celkové riziko investičného portfólia, ako aj váš profil. Výber ziskov, dokúpenie existujúcej či novej pozície realizujeme bez nutnosti vypisovať papierové dokumenty. Všetko komfortne podpíšeme elektronicky prostredníctvom digitálneho nástroja pre investičné poradenstvo.

Rovnako však aj z pohodlia domova či práce vám umožníme bezproblémovo a transparentne nazrieť na aktuálny stav vášho majetku, preceňovaného na pravidelnej dennej báze. Chcete zrealizovať zisk odpredajom časti alebo celej pozície, prípadne dokúpiť existujúcu alebo novú investíciu?

Na tento účel môžete využiť našu mobilnú aplikáciu alebo internetbanking Tatra banky. Špeciálna časť aktívna len pre privátnych klientov umožní mať prehľad o všetkom dôležitom a podpísať to, čo je nevyhnutné. Kedykoľvek a odkiaľkoľvek.

Klientský portál „Moje portfólio“ v prehľadnej forme ponúka pohľady na aktuálne zloženie a štruktúru vášho investičného portfólia. Nájdete v ňom historický vývoj investícií či prehľad o realizovaných transakciách. Rovnako tu nájdete aj informácie o zhodnotení, aktuálnom aj realizovanom. V celkovom

zložení portfólia získate komfortný pohľad na celkovú trhovú hodnotu majetku, detaily jednotlivých pozícií, prehľad o ne-zrealizovaných ziskoch či priebežnom poklese a taktiež aj informáciu o voľných zdrojoch.

V prípade, že nemáte čas prísť k nám, prevody finančných prostriedkov medzi účtami v tuzemsku či do zahraničia sú prostredníctvom vašej autorizácie digitálnym podpisom taktiež samozrejmosťou.

Doplnkom k základným pilierom **Wealth Management™** sú aj ďalšie formy alternatívneho investovania. Investície do nehnuteľností, investície do fyzického zlata, investičných diamantov, prípadne investovanie do súkromných spoločností. Tieto už radíme medzi mimoportfóliové investície.

Priestor pre nájdenie prienikov vašich očakávaní a toho, v čom sme naozaj špičkoví, je široký. Preto aj naďalej budeme posúvať hranice bankovníctva a prepájať naše svety.

Ďakujeme našim klientom, bez ktorých by naše inovácie nemali zmysel. Ďakujeme každému, kto vníma našu snahu neustále posúvať hranice bankovníctva.

*Autormi sú **privátny bankár – profesionál a produktový manažér – senior Tatra banky, a.s.***

ETF fondy riadi spoločnosť iShares, dcérska spoločnosť BlackRock, správcom týchto ETF fondov je spoločnosť BlackRock Asset Management Ireland Limited. Ďalšie informácie o iShares ETF fondoch sú dostupné bezplatne na internetovej stránke príslušného ETF fondu na adrese www.ishares.com.

iShares® a BlackRock® sú registrované obchodné známky spoločnosti BlackRock, Inc. a jej dcérskych spoločností ("BlackRock") a používajú sa na základe licencie. BlackRock neposkytuje žiadne vyhlásenia ani záruky týkajúce sa vhodnosti investovania do akéhokoľvek produktu alebo použitia akejkoľvek služby ponúkanej Bankou. Spoločnosť BlackRock nenesie žiadnu zodpovednosť v súvislosti s riadením, marketingom, obchodovaním alebo predajom akýchkoľvek produktov alebo služieb ponúkaných Bank.

Investičné poradenstvo - od vašich preferencií k samotnej investícii

Text: Andrej Máte, Radoslav Žák

Pred tým, ako sa začne investičný proces, je nutné poznať základné predstavy a očakávania klienta. Tie sa zväčša zovšeobecňujú na 2 roviny – očakávaný výnos a miera rizika. Kvalitný proces investovania si však vyžaduje mnoho sofistikovanejší prístup.

Pochopenie vašich potrieb

Intenzívny vzťah s klientom je primárnym prostriedkom na identifikovanie potrieb klienta. Bankové produkty sú už len riešenia na realizáciu potrieb klienta prostredníctvom profesionálneho procesu investičného poradenstva.

Hodnota služby investičného poradenstva spočíva primárne v poskytnutí investičnej rady, to je naším hlavným cieľom. Našou snahou je odhaliť potreby a ciele klienta, definovať investičný profil klienta a aktívne klienta zahrnúť do procesu hľadania vhodných investičných riešení. Samozrejmosťou je plnenie štandardov materskej spoločnosti RBI ohľadne procesu definovania investičnej stratégie klienta a poskytovanie užívateľského komfortu prostredníctvom digitálnej platformy Financial Advisory Tool (FAT) – všetko v súlade s legislatívnymi a regulačnými požiadavkami (MIFID II), ktoré boli po dlhšom čase v roku 2022 doplnené o požiadavky týkajúce sa skúmania preferencií klientov v oblasti udržateľnosti v súlade s klimatickými a so sociálnymi cieľmi EÚ.

Samotnej investícii predchádza vypracovanie osobného investičného profilu, ktorý zahŕňa vyhodnocovanie primeranosti finančných nástrojov pre klienta, ako aj ich vhodnosti vzhľadom na finančnú situáciu klienta vrátane jeho schopnosti znášať straty, jeho investičné ciele vrátane cieľov v oblasti udržateľnosti a toleranciu rizika, na rozdiel od poskytovania investičnej služby bez poradenstva (napr. prijatie a postúpenie pokynov, prijatie a vykonanie pokynov bez poskytnutia osobného investičného odporúčania pre klienta). V tomto prípade analýza investičného profilu nepredchádza poskytnutiu služby.

Inovatívnosť prístupu spočíva v porovnaní s inými poskytovateľmi investičných služieb práve v budovaní diverzifika-

ného portfólia a samotnej asset allocation, čiže v rozvrhnutí majetku do jednotlivých tried aktív v zmysle aktuálneho odporúčania, nie ad hoc ponuka produktov bez zohľadnenia preferencií samotného klienta.

Proces investičného poradenstva

Proces investičného poradenstva prostredníctvom aplikácie Financial Advisory Tool v sebe snúbi neustále vyhodnocovanie informácií o klientovi a investícii. Neustálou analýzou a vyhodnocovaním informácií, či už pri našich osobných stretnutiach alebo telefonátoch, vám vieme ušiť a prispôbovať stratégiu presne na mieru.

V prvom kroku privátny bankár získava informácie o klientovi s cieľom poznať jeho osobnostný profil. Poznanie vašej aktuálnej finančnej situácie, informácie o majetku, záväzkoch spravovaných mimo Tatra banky, príjmov či výdavkov je rovnako dôležité pri definovaní vašich finančných cieľov a očakávaní. Tento krok nám pomáha lepšie pochopiť privátneho klienta z pohľadu okolností jeho súčasného súkromného, ako aj pracovného života a nastaviť kvalitnejšie očakávania klienta týkajúce sa poskytovaných služieb v súčasnosti, ako aj v budúcnosti.

Analýza klienta z pohľadu subjektívnej tolerancie rizika, schopnosti znášať straty, miery znalostí investičných produktov, skúseností s ich obchodovaním a rizikami s nimi spojenými nám vytvoria obraz o vašom investičnom nastavení, čo úmerne zvyšuje kvalitu výstupu investičného poradenstva.

Následne prichádza fáza nastavenia investičnej stratégie. Alokácia finančných prostriedkov klienta do rôznych typov portfólií/investičných stratégií na základe vyhodnotenia preferencií klienta, ako aj jeho investičného profilu a finančnej situácie. V tomto kroku získa privátny bankár jednoznačný prehľad o tom, ktoré z finančných nástrojov môžu byť pre klienta primerané/vhodné, na akom investičnom horizonte je možné poskytnúť investičnú stratégiu a pri akej miere rizika. Dôležitým vstupom z pohľadu preferencií klienta sa stávajú požiadavky klientov na to, do akej miery majú byť ich investície udržateľné, t. j. ako majú zohľadňovať vo svojom investičnom procese napríklad negatívne vplyvy na jednotlivé faktory udržateľnosti, primárne na životné prostredie či sociálne záležitosti. Klienti začínajú jasne požadovať vylúčovanie spoločností a štátov, ktoré zásadným spôsobom poškodzujú životné prostredie, resp. podnikajú v štátoch, ktoré podporujú nezdravé sociálne prostredie, napríklad využívaním detskej práce. Na základe spomenutých vstupov privátny bankár informuje klienta o jeho výslednom investičnom profile a jeho čiastkových parametroch.

Klient by nemal dosahovať vyššie riziko svojho portfólia, ako je úroveň rizika vyplývajúca z analýzy investičného profilu klienta. Pre klienta sú vhodné všetky stratégie s nižším rizikom (za predpokladu ich primeranosti pre klienta). Aj keď sa to niekomu nezdá, všetko so všetkým naozaj súvisí.

To všetko nám dáva predpoklad na prípravu realizácie investičných stratégií. Cieľom je s klientom definovať dlhodobý strategický koncept rozloženia portfólia medzi rôzne typy investičných stratégií (Wealth Growth, Wealth Model, Wealth Opportunity). Toto rozloženie má slúžiť v budúcnosti pre aktívny rebalancing portfólia klienta smerom k dohodnutým

váham. V tomto kroku súčasne bankár prezentuje klientovi jednotlivé vhodné investičné riešenia prostredníctvom investičného softvéru FAT s cieľom dosiahnuť optimálny pomer výnosu a rizika na diverzifikovanej investičnej stratégii spravovanej expertmi skupiny RBI.

Simulácia je krok v procese investičného poradenstva, kde privátny bankár alokuje fyzicky prostredníctvom špeciálneho pohľadu v aplikácii FAT finančné prostriedky klienta s cieľom dosiahnuť maximálnu zhodu so strategickou alokáciou a v súlade s investičným profilom klienta. Jednotlivé riešenia jednotlivých investičných stratégií musia byť v súlade s ich primeranosťou pre klienta, ako aj v súlade s vašim investičným profilom. Tu je našou prácou implementovať investičnú stratégiu definovanú spolu s klientom v predchádzajúcom kroku, odporúčať finančné nástroje, ktoré sú označené ako bankou odporúčané produkty, prípadne zladíť transakcie s možnými existujúcimi pozíciami klienta a vyhodnotiť ich vhodnosť. Každá transakcia sa vyhodnocuje, či je pre klienta vhodná, alebo nevhodná, resp. že sa banka nedokáže alebo nemôže vyjadriť k vhodnosti, pričom klient je na to upozornený.

Po finálnej dohode s klientom týkajúcej sa zmien v analýze investičného profilu, testu znalostí a skúseností, v zložení investičných stratégií, zmien v produktovom portfóliu klienta je potrebné zachytiť tieto dohody prostredníctvom dokumentácie o stretnutí, ktoré klient elektronicky podpíše a po podpise dostane doručené do svojej mobilnej schránky dokumentov. Až po podpísaní všetkých dokumentov súvisiacich so stretnutím, na ktorom bola poskytnutá služba investičného poradenstva, je možné zrealizovať transakcie v súlade s vyhodnotením ich vhodnosti pre klienta, a to zaslaním jednotlivých draftov pokynov z aplikácie FAT do ďalších aplikácií, kde prebieha ich realizácia po predchádzajúcom prevzatí pokynov od klienta.

Napokon nasleduje fáza sledovania investície a reagovania v čase. Priebežné monitorovanie stratégie umožňuje korigovať odchýlky od definovanej investičnej stratégie. Monitoring stratégie sa realizuje na každom z ďalších stretnutí privátneho bankára s klientom, kde je predmetom stretnutia investičné poradenstvo. Cieľom je zladíť existujúce portfólio klienta so strategickou alokáciou, prípadne revidovať vstupné parametre ako strategickú alokáciu, investičný profil klienta atď. Pociťte s nami pridanú hodnotu investičného poradenstva.

Autormi sú vedúci oddelenia investičných produktov a služieb a privátny bankár – profesionál Tatra banky, a.s.



Moje portfólio



Text: Tomáš Čulen

Misia

Meníme inovácie na výnimočnú skúsenosť našich klientov

V úvode vstupu k téme digitalizácie sveta privátneho bankovníctva použijeme slová generálneho riaditeľa Tatra banky pána Michala Lidaya.

„Pred rokmi sme sa zamerali na inovácie a vybudovali sme si tak signifikantnú konkurenčnú výhodu, ktorá nám vo svete neustálych exponenciálnych zmien a nejednoznačnosti, ktorú to so sebou prináša, pomáha rýchlo sa adaptovať na nové podmienky. Prijímame to zároveň ako výzvu a príležitosť aktívne sa podieľať na formovaní našej budúcnosti.“

Fragment slov z uceleného pohľadu na stratégiu Tatra banky doplníme ešte o jednu časť, v ktorej vnímame zrkadlenie privátneho bankovníctva.

„... Preto hľadáme správnu rovnováhu medzi fyzickou a digitálnou dostupnosťou pre našich klientov, a to využitím výhod najnovších technológií a umelej inteligencie.“

Špeciálne klienti privátneho bankovníctva očakávajú, že svoje požiadavky budú vedieť riešiť na maximálne diskretnej úrovni a to pri osobnom stretnutí so svojim privátnym bankárom.

So zmenami, ktoré zažívame v stále nepredvídateľnejšom svete, sme pripravili pre klientov privátneho bankovníctva Tatra banky prístup s variáciami od zaužívaného osobného stretnutia až po úplný digitalizovaný prístup k informáciám k diskretne spravovanému portfóliu.

Digitalizácia nám pomohla priniesť bezpapierové podpísanie zmlúv o rámcovej spolupráci na úrovni privátneho bankovníctva Tatra banky. Novácie zmluvných kontraktov a modifikácie dát v nich na diaľku sú toho súčasťou.

V slede požiadaviek prichádzajúcich na privátneho bankára tak vieme zabezpečiť klientovi rýchle riešenie s úsporou času a so stálym extrémne vysokým zabezpečením jeho dát.

Pridať si môžete aj stále sa rozrastajúci diapazón digitalizovaných žiadostí, ktoré prináša bankový deň.

Z pohodlia vašej pracovne, kancelárie alebo dovolenkovej destinácie.

Stále pri tom berieme ohľad na zvolený prístup zo strany klienta a teda môže sa začať krátkou informáciou bankárovi osobne, telefonicky alebo mailom a dokončenie môže prebehnúť už potvrdeným súhlasom klienta cez digitálne rozhranie určené pre klientov privátneho bankovníctva.

S podkladmi, ktoré sú overené, skontrolované a zabezpečené zo strany Tatra banky.

Presun prostriedkov v objemoch, ktoré vyžaduje klient privátneho bankovníctva, a s potvrdením na diaľku vnímajú naši klienti už ako samozrejmosť.

Vykonať nákup, predaj cenných papierov alebo investíciu do fondov digitálnym potvrdením zostalo v našich nastaveniach ako pozitívna skúsenosť z pripravenosti banky na situácie, ktoré nedovolili klientom prichádzať osobne na stretnutia.

Investície, návrh a ich rozloženie alebo stavbu portfólia zabezpečujeme cez poradenský nástroj rovnako v digitalizovanej podobe, pomáhajúci klientom, bankárom a privátnemu bankovníctvu zabezpečovať vysokú úroveň poradenstva aj pri veľkom množstve individualizovaných požiadaviek klientov.

V neposlednom rade prístup k prehľadu o portfóliu, vykonaných zmenách, obchodoch, podpísaných dokumentoch, žiadostiach má klient v podobe náhľadu cez rozhranie mobilného telefónu, tabletu alebo počítača a to cez zobrazenie svojho portfólia a tiež v podobe digitálneho archívu zmluvnej dokumentácie.

Náš klient si teda pod slovným spojením moje portfólio môže prehľadne spísať tieto body:

Digitálna zmluvná dokumentácia k spolupráci s privátnym bankovníctvom.

Digitálne podpisovanie zmlúv, zmien, žiadostí, pokynov a prevodov pomocou mobilnej aplikácie TB záložka Privátne bankovníctvo_Na podpis.

Platforma s digitálnym nástrojom na poradenské stretnutie a výstup z poradenstva v digitálnej podobe spolu s digitálnym podpisom Financial Advisory Tool.

Digitálny archív všetkých dokumentov dostupný z mobilného zariadenia v mobilnej aplikácii TB alebo cez internetbanking TB záložka Privátne bankovníctvo_Zmluvná dokumentácia.

Zobrazenie stavu portfólia cez mobilné zariadenie v špeciálnej záložke mobilnej aplikácie TB alebo internetbankingu TB záložka Privátne bankovníctvo_Moje portfólio.

Generovanie výpisu portfólia podľa uváženia na diaľku cez špeciálny náhľad prepojený s mobilnou aplikáciou TB alebo internetbankingu TB záložka Privátne bankovníctvo_Moje portfólio_Portfólio výpis.

Výpočet možností, ktoré si klient môže zvoliť po skončení štandardného osobného stretnutia alebo ich vzájomné kombinovanie, je veľký. Zadosťučinením pre vynaloženú energiu a zdroje sú ocenenia mapujúce naše úsilie.

PWM Wealth Tech Awards 2020

(PWM: Professional Wealth Management), ktorú pravidelne organizuje **The Financial Times**.

PWM Magazine/Financial Times: **Wealth Tech Awards 2022 Best client reporting platform, CEE.**

Získali sme ocenenie **Best Private Bank for Portfolio Management Technology v strednej a vo východnej Európe.**

EMEA Finance, Best private bank, ocenenie **Best private bank Slovakia.**

Euromoney, Euromoney Global Private Banking Awards 2023, **Best Domestic Private Bank in Slovakia.**

Smart banka 2023. (Ide o jedinečnú anketu, v ktorej redakcia špecializovaného portálu mojandroid.sk spolu so svojimi čitateľmi hľadajú banky s najlepším bankovníctvom a smart funkcionalitami na Slovensku.)

Veríme, že po skúsenosti, ktorú nám priniesol život, je víziónárstvo myšlienky digitalizácie aj privátneho bankovníctva dostatočne potvrdené. A naša misia stále pokračuje. So stále rovnako nekompromisne stráženou bezpečnosťou.

Autor je vedúci oddelenia privátnych klientov II – Tatra banky.



Od Tatra Profitu k **Private Growth**^{TB} - úspešný príbeh Tatra Asset Managementu

Text: Martin Smrek

Najväčší slovenský správca aktív už viac ako 25 rokov posúva svet investícií a dominuje na slovenskom trhu kolektívneho investovania. Aktuálne spravuje 2,6 mld. eur. História Tatra Asset Managementu definuje históriu kolektívneho investovania na Slovensku.

Prvý podielový fond

Počiatky nášho úspešného príbehu sa datujú k začiatku deväťdesiatych rokov, keď Tatra banka na účely kupónovej

privatizácie založila investičný fond Tatra Kupón Fond. V apríli 1998 prešla správa fondu pod Tatra Asset Management, k transformácii na otvorený podielový fond však prišlo až v roku 2001. Naším úplne prvým podielovým fondom bol **Dlhopisový fond**^{TR}, ktorý vznikol (pod názvom Tatra Profit) v máji 1998. Aktuálne ide o najväčší slovenský dlhopisový fond, pričom jeho výkonnosť od otvorenia predstavuje 160 %. Investorom prináša potenciál podieľať sa na výnose z aktívnej správy dlhopisových investícií, ktorých výnosový potenciál a súvisiace riziká sú pravidelne prehodnocované.

Naša investičná filozofia

Počas našej existencie sa vyprofilovalo niekoľko investičných princípov, ktoré uplatňujeme pri správe aktív.

Reagujeme na vývoj na trhoch. Nikto na svete nevie, čo sa na trhoch bude diať. Preto sa to nesnažíme predpovedať ani my. Naše modely aktívne vyhodnocujú situáciu na finančných trhoch a upravujú zloženie investičných stratégií v súlade s týmto vývojom.

Nebojujeme proti trendom. Naším kľúčovým prístupom je sledovanie trendov. Naše modely benefitujú z momenta na

finančných trhoch, t. j. snažia sa nezatvárať ziskové pozície príliš skoro, a tak z nich vyťažia čo najviac. Naopak, stratové pozície zatvárame, kým sú straty malé.

Diverzifikácia, diverzifikácia, diverzifikácia. Diverzifikujeme všetko, triedy aktív, investičné prístupy, metódy, modely či aplikované časové obdobia v modeloch. Cieľom takejto širokej diverzifikácie je zvýšiť komplexnosť stratégií. Inak povedané, zvýšiť pravdepodobnosť dosiahnutia výnosu.

Nepodliehame módnym vlnám. Zameriavame sa na vytváranie stratégií podielových fondov, ktoré považujeme za dlhodobu hodnotu. Od nášho vzniku sa snažíme prinášať produkty, ktoré sú unikátne. Náš inovatívny tím neustále pracuje na skvalitňovaní a zatriktívňovaní našej ponuky, na vývoji nových produktov prinášajúcich výnimočný osobný a finančný komfort klientom, ktorým záleží na tom, kto a ako sa stará o ich peniaze.

Významné míľniky

Naša produktová ponuka postupne prešla rozsiahlym vývojom. Peňažné, dlhopisové či akciové fondy investovali prevažne len do jednej triedy aktív. Neskôr sme uviedli zmiešané fondy, ktoré viaceré triedy aktív kombinovali. Prichádzali riešenia so zaistenou či s realitnou témou, ako aj spoločensky zodpovedné produkty.

Medzi dôležité inovácie, ktoré Tatra Asset Management priniesol svojim klientom, patrili **Investičné balíky**[™] uvedené v roku 2002. Išlo o počiatky diverzifikovaných investičných portfólií, keď investor mohol prostredníctvom investičného balíka jednou investíciou naraz vstúpiť do viacerých našich fondov.

V roku 2005 sme uviedli balancované riešenia v podobe **Private Profile Funds**[™] pre **Private Banking**[™]. Išlo o prvé tzv. fondy fondov (fondy, ktoré investujú do iných fondov) na Slovensku, formu investovania veľmi rozšírenú vo svete, ktorá sa do slovenských podmienok dostala práve vďaka iniciatívam Tatra Asset Managementu v legislatívnej oblasti.

Konzervatívni investori uvítali v roku 2006 **Zaistený** fondTB, riešenie ktoré prinášalo zaujímavý výnosový potenciál finančných trhov a zároveň zaisťovalo investorov voči strate istiny. Prvé dvojročné referenčné obdobie tohto fondu bolo mimoriadne úspešné, keď v prvej polovici participovalo na raste akciových trhov a v druhej polovici pri ich poklesoch uchránilo dosiahnutý výnos. V roku 2010 sme uvedením **Spoločensky zodpovedného** fondu[™] ako prví v rámci skupiny Raiffeisen Bank International ponúkli investorom zaistenú stratégiu investujúcu do perspektívnych a inovatívnych firiem zohľadňujúcich princípy spoločenskej zodpovednosti. Rozrastajúcu sa rodinu **Zaistených** fondov[™] sme neskôr postupne museli v prostredí extrémne nízkych sadzieb redukovať až k jej uzavretiu v lete 2016.

Aj rok 2007 priniesol pre Tatra Asset Management dva významné míľniky. Uviedli sme **Reality** fond[™], ktorý sa postupne stal jedným z najobľúbenejších fondov medzi našimi investormi. K jeho popularite prispela „hmatateľnosť“ investície, výnosový potenciál plynúci z nájmov lukratívnych slovenských nehnuteľností (sektorovo i lokálne diverzifikovaných) či transparentné zobrazovanie portfólia. V závere roka sme po ďalších legislatívnych iniciatívach ako prví na Slovensku prešli na elektronický systém evidencie podielových listov a nahradili tak dovtedy platnú listinnú podobu podielových listov.

Na jeseň roku 2010 sme uviedli prvé špeciálne podielové fondy svojho typu na Slovensku. **Depozitný** fond[™] a **Priva-**



teDeposit Fund™ sa stali neodmysliteľným produktom na zhodnocovanie krátkodobej finančnej rezervy našich klientov.

V roku 2012 sa Tatra Asset Management stal **kompetenčným centrom** pre oblasť správy aktív v rámci skupiny Raiffeisen Bank International pre celú strednú a východnú Európu. Spolu s príslušnými lokálnymi bankami Tatra Asset Management niekoľko rokov riadil správcovske spoločnosti zo skupiny v regióne strednej a východnej Európy. V rámci toho vytváral a realizoval stratégiu skupiny v oblasti asset managementu a šíril svoje skúsenosti a know-how.

Rok 2013 sa niesol v znamení unikátnych riešení pre **Private Banking™**. V máji sme pre segment najbonitnejších klientov uviedli do ponuky koncept investičného riešenia na mieru v rámci produktového radu **PrivatePersonal™**. V júni sme vytvorili prvý podielový fond na Slovensku investujúci v rámci tzv. Master/Feeder štruktúry, v roku 2014 sme pridali ďalšie dva. Dlhopisové fondy **TAM - Raiffeisen European High Yield Fund™**, **TAM - Raiffeisen Eastern Europe Bonds™** a **TAM - Raiffeisen Emerging Markets Bonds™** priniesli aj v čase nízkych úrokových sadzieb veľmi zaujímavý výnosový potenciál.

Nová éra

September 2015 odštartoval novú éru v ponuke podielových fondov pre **Private banking™**, keď sme uviedli nové vlnkové lode v rámci **Wealth Growth Portfolio™**. **Private Growth™** stratégie sme vytvorili s ambíciou, aby sa stali základným investičným riešením pri zhodnocovaní majetku klientov. Počas prvého roka od ich uvedenia smerovali do **Private Growth™** stratégií na všetkých troch rizikových profiloch investície klientov v objeme takmer 80 mil. eur.

Private Growth™ stratégie predstavujú komplexné investičné riešenie, ktoré robí všetky investičné rozhodnutia za vás. Dajú sa porovnať ku konceptu riadeného portfólia klienta, pri ktorom klient zverí majetok správcovi a správca následne robí všetky investičné rozhodnutia súvisiace napríklad s alokáciou aktív, rebalancingom, výberom príslušných typov finančných nástrojov či strážením dohodnutej úrovne rizika. Postačí vám za pomoci vášho privátneho bankára otestovať váš rizikový profil a na základe neho vybrať vhodnú **Private Growth™** stratégiu. O všetko ostatné sa postará váš správca.





Najdynamickejšie investičné riešenia sme v priebehu februára 2020 doplnili v podobe **Globálneho akciového fondu**[™]. Vďaka stratégii využívajúcej investovanie do populárnych ETF fondov (tzv. Exchange Traded Funds/verejne obchodované fondy) prináša možnosť zarábať na akciách viac ako 2 000 firiem z celého sveta, so širokou diverzifikáciou z globálneho i zo sektorového pohľadu. A to všetko pri mimoriadne nákladovo efektívnych podmienkach.

Rok 2021 bol pre nás rokom spoločensky zodpovedných investícií. V júni sme našu produktovú ponuku obohatili o nové komplexné investičné riešenia pre privátnych klientov. **Wealth Growth Model Funds**[™] predstavujú **efektívnu kombináciu populárnych ETF fondov** spĺňajúcich princípy spoločenskej zodpovednosti. Výhodou je, že tieto investičné nástroje sú zabalené do podielového fondu, ktorý robí **kompletný rebalancing portfólia za klienta**. To všetko viete získať vďaka unikátnej spolupráci spoločností BlackRock, Tatra Asset Management a Raiffeisen Research.

V lete toho istého roku pribudli aj **Fondy pre modrú planétu**[™]. Ich hlavným cieľom je dosahovanie výnosu, záleží však aj na spôsobe, ktorým ho dosiahnu. **Fondy pre modrú planétu**[™] investujú do firiem, ktoré vysokou mierou prispievajú k spoločenskému rozvoju, správajú sa transparentne a eticky, podporujú ľudské práva, či spĺňajú prísne environmentálne kritériá.

Záver roku 2021 patril unikátnemu riešeniu v podobe nášho prvého zatvoreného fondu, investujúceho do prominentného nákupného centra Aupark. Špeciálna emisia **AP Realitného fondu**[™] pre klientov privátneho bankovníctva v objeme 47 mil. eur sa úspešne vypredala v priebehu pár mesiacov.

V lete 2022 sa do skupiny spoločensky zodpovedných fondov dokonca zmenou svojej investičnej stratégie zaradila aj jedna z našich vlajkových lodí – mimoriadne obľúbený **Americký akciový fond**[™].

Europe Banking Awards

Uznaním kvalít Tatra Asset Managementu je aj ocenenie „Best Asset Manager in Slovakia“ udeľované prestížnym medzinárodným magazínom EMEA Finance v rámci udeľovania cien **Europe Banking Awards**. Tatra Asset Management ho získal niekoľkokrát. Počas svojej existencie získal viac ako 50 domácich či zahraničných ocenení.

Autor je vedúcim oddelenia produkt manažmentu TAM.

Prečítajte si, prosím, aj upozornenie 1 na strane 60.

Prispievanie zamestnancom na III. pilier sa stáva štandardom

Text: Marcel Haniš

Nízka nezamestnanosť a nedostatok kvalitnej pracovnej sily zvyšujú nároky na konkurencieschopnosť zamestnávateľov na trhu práce

Výška mzdy je a zrejme vždy bude rozhodujúcim faktorom, svoju rolu však nepochybne hrá aj ponúkaný balík výhod a benefitov zo strany zamestnávateľa. Výsledkom dobre nastavenej personálnej politiky firmy sú kvalifikovaní, kvalitní a motivovaní zamestnanci.

Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie (DDS) dlhodobo patria medzi najžiadanejšie a najhodnotnejšie

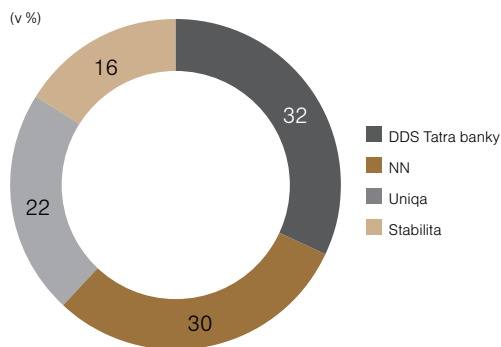
zamestnanecké benefity. Dôkazom toho je aj kontinuálny nárast novouzatvorených zamestnávateľských zmlúv na Slovensku.

V roku 2022 bolo s DDS Tatra banky uzatvorených viac ako 900 nových zamestnávateľských zmlúv o prispievaní zamestnancom na III. pilier. DDS Tatra banky má pritom podpísaný najvyšší počet zmlúv so zamestnávateľmi na trhu (viac ako 15 600).

Priemerne tak na Slovensku začnú na dôchodok prispievať viac ako tri nové spoločnosti denne. Príspevok na dôchodkové sporenie je prejavom spoločenskej zodpovednosti a dlhodobého záujmu o kvalitu života zamestnancov.

Už len samotný fakt, že sa DDS nachádza v zozname najvýznamnejších firemných benefitov, prispieva k zvyšovaniu povedomia o nevyhnutnosti budovania vlastných dôchodkových úspor a potreby menšej závislosti od štátnych príspevkov.

Trhový podiel na zamestnávateľských zmluvách v III. pilieri (4/2023)



Zdroj: ADDS

Benefit šitý na mieru spoločnosti aj zamestnanca

V čom spočíva hlavná výhoda zamestnávateľských príspevkov? Z pohľadu zamestnanca ide o peniaze, ktoré dostáva navyše k mzde a ktoré sa okamžite stávajú jeho osobným majetkom. Z pohľadu zamestnávateľa ide o flexibilný nástroj odmeňovania, ktorý dokáže prispôbiť svojim možnostiam a potrebám vzhľadom na vlastnú politiku v oblasti odmeňovania a ľudských zdrojov.

Výška príspevkov podľa dôležitosti zamestnanca

Získanie kvalitnej a kvalifikovanej pracovnej sily je krokom číslo jeden. Druhým by malo byť udržanie stabilného a perspektívneho ľudského kapitálu. Jednou z ciest je poskytnúť zamestnancom dlhodobu motivujúci odmeňovací systém. Aj tu sa flexibilita DDS ukazuje ako jeden z kľúčových parametrov, pretože umožňuje nastaviť výšku príspevkov na dôchodok podľa hierarchie, kvalifikácie alebo seniority zamestnan-

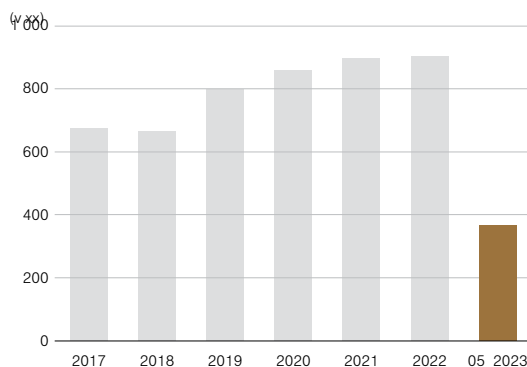
Vedeli ste, že...

Formou DDS má spoločnosť možnosť vyplácať aj špeciálne odmeny alebo pohyblivú zložku mzdy. Či už ide o trinásť plat, kvartálne a mesačné bonusy, podiely zo zisku a iné, aj tu existuje možnosť úspory až 25,2 % na odvodoch do Sociálnej poisťovne.

Príklad

Firma XY s 500 zamestnancami raz ročne vyplatí percento zo zisku vo výške 1 000 eur každému zamestnancovi. Ak by 10 % z tejto sumy vyplatila ako príspevok na DDS, v desaťročnom horizonte by ušetrila až 126 000 eur.

Počet uzatvorených zamestnávateľských zmlúv (5/2023)



Zdroj: DDS Tatra banky

ca. Je len na rozhodnutí firmy, akým spôsobom, v akej výške, komu a za akých podmienok bude benefit poskytovať.

Sporenie na III. pilier by malo byť pre modernú spoločnosť štandardom, ktorý pomáha budovať udržateľný sociálny program a skvalitňovať firemnú kultúru. Tá je jedným z najdôležitejších parametrov úspechu spoločnosti nielen vo vnútri, ale aj vonok.

Optimalizácia nákladov

Každá spoločnosť, od veľkej nadnárodnej korporácie až po malý výrobný podnik, potrebuje optimalizovať svoje náklady. Príspevky na DDS môžu byť vyplácané zo sociálneho fondu a sú oprávneným daňovým nákladom až do výšky 6 % z hrubej mzdy zamestnanca. Zároveň sú oslobodené od odvodov do Sociálnej poisťovne, čo predstavuje úsporu až 25,2 %. Zo strany zamestnávateľa tak ide o podstatne výhodnejšiu formu odmeňovania ako navýšenie mzdy alebo poskytnutie iného benefitu.

Je len otázkou času, keď sa zamestnávateľské príspevky na DDS stanú štandardnou a pravidelnou súčasťou odmeňovania zamestnancov, firemnej kultúry a sociálneho programu firiem. Z pohľadu zamestnanca ide o jeden z najhodnotnejších benefitov, ktorého výhody čerpá aj po odchode z pracovného života, pretože mu pomáha dosiahnuť lepší dôchodok. Pre zamestnávateľa zas predstavuje flexibilný a z hľadiska nákladov mimoriadne výhodný nástroj na motiváciu a stabilizáciu zamestnancov a v neposlednom rade dôležitú konkurenčnú výhodu.

Autor je vedúci oddelenia produkt manažmentu DDS Tatra banky.



Raiffeisen Capital Management¹ – kvalitný partner v spravovaní udržateľných investícií

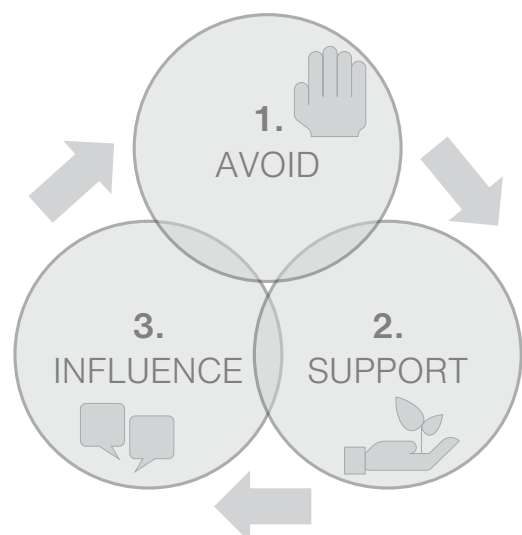
Martina Rigatti

Raiffeisen Capital Management je súčasťou najväčšej rakúskej bankovej skupiny a s podielom na trhu na úrovni 19,4 % (stav k aprílu 2023) je jedným z najväčších rakúskych správcov aktív. Popri domácom trhu je táto investičná spoločnosť už roky veľmi aktívna aj na medzinárodnej pôde a v mnohých krajinách západnej a východnej Európy je etablovaná ako uznávaný správca aktív. Spoločnosť so sídlom vo Viedni má v súčasnosti v správe aktíva vo výške 40 miliárd eur (stav k aprílu 2023).

Trvalá udržateľnosť je pevná súčasť spoločnosti

Ako zakladajúci člen iniciatívy Raiffeisen pre udržateľnosť sa Raiffeisen Capital Management už viac ako desať rokov hlási k hodnotám udržateľnosti. Rovnako pred desiatimi rokmi sa spoločnosť jasne a strategicky postavila k téme udržateľnosti. Kľúčové je pre ňu prinášať klientom kvalitné trvalo udržateľné (ESG²) fondy. Už viac ako polovicu svojho celkového objemu (približne 21 miliárd eur) spravuje spoločnosť podľa prísnych ESG kritérií. To však nie je všetko, pre spoločnosť Raiffeisen Capital Management je dôležitý

aj dialóg so zákazníkmi a zainteresovanými stranami (stake holders) a pôsobí aj ako centrálné kontaktné miesto pre všetky otázky súvisiace s udržateľným investovaním.



V oblasti udržateľných investícií, konkrétne v podiele fondov s rakúskou environmentálnou značkou pre udržateľné finančné produkty, je Raiffeisen Capital Management jednoznačne na čele s približne 40 percentami. Táto vynikajúca pozícia na trhu je založená na jasnom záväzku vysokej kvality, predajnej sile, vynikajúcom zákaznickom servise a spolupráci s vynikajúcimi partnermi.

Raiffeisen Capital Management uplatňuje trojúrovňový prístup k udržateľnosti pozostávajúci z „vyhýbania sa“, „podpore“ a „ovplyvňovania“. Zjednodušene povedané: vyhýba sa neudržateľným sektorom a spoločnostiam, podporuje spoločnosti v ich udržateľnosti tým, že do nich investuje a dialógom s nimi sa ich snaží ovplyvňovať v prospech udržateľných tém.

Vynikajúca kvalita správy fondov

Významné inštitúcie pravidelne oceňujú Raiffeisen Capital Management za jeho udržateľnú orientáciu a dosiahnuté výnosy. Patrí medzi ne aj známa „pečať FNG“, ktorá sa udeľuje jednotlivým fondom. V súčasnosti majú všetky analyzované udržateľné fondy „pečať 3 hviezdíčky“, čo je najvyššie prestížne hodnotenie od tejto inštitúcie. Okrem toho spoločnosť získala ocenenie od renomovaného finančného magazínu EMEA Finance v rámci Europe Banking Awards 2021, ktorý vyhlásil Raiffeisen Capital Management za „najlepšieho správcu aktív“ v Rakúsku (platí do septembra 2023). Obzvlášť hrdá je spoločnosť na ocenenie od ratingovej agentúry Scope, od ktorej získala ocenenie Best Asset Manager ESG Universal Provider, Austria na firemnej úrovni, kde rozhodujúcim faktorom boli pôsobivé odborné znalosti spoločnosti v oblasti udržateľnosti (platí do novembra 2023).

Takmer 17 rokov distribúcie fondov na Slovensku

Na Slovensku je Raiffeisen Capital Management v oblasti distribúcie fondov aktívna už od roku 2006. Aj klienti privátneho bankovníctva v Tatra banke oceňujú udržateľné podielové fondy medzinárodne zameraného správcu aktív.

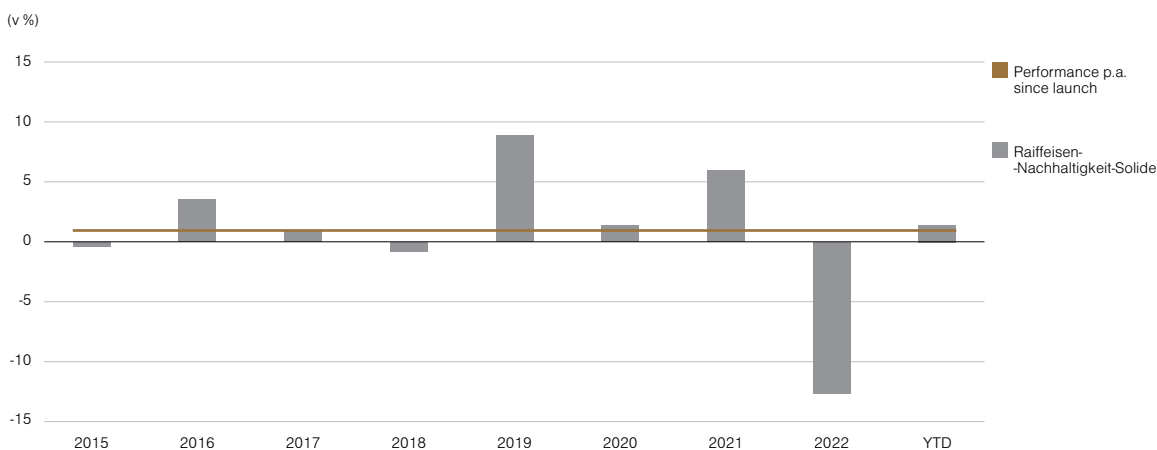
Strategické udržateľné fondy Raiffeisen Capital Management ako základná investícia

V závislosti od plánov, cieľov a osobnej tolerancie voči riziku sa medzi fondmi Raiffeisen zameranými na udržateľnosť nájde vhodný produkt pre väčšinu investorov. Investori orientovaní na bezpečnosť si budú vyberať skôr fondy s vysokým podielom dlhopisov. Investori orientovaní na výnosy uprednostnia fondy so zameraním na akcie, ktoré sú rizikovejšie, ale zároveň ponúkajú vyššie možnosti výnosov.

Hoci inflácia, klimatické zmeny a obavy z geopolitických konfliktov sú všadeprítomné, väčšina z nás sa snaží nestratiť zo zreteľa svoje osobné životné ciele. Na ich realizáciu je zvyčajne potrebný dobrý finančný základ, ktorý je rozumne diverzifikovaný. Podielové fondy by v takto diverzifikovanom základe nemali chýbať. Keďže investujú na kapitálových trhoch, podliehajú výkyvom kapitálových trhov a možné sú aj straty.



1. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (podiel akcií < 20 %)



Zdroj: Raiffeisen KAG, vlastné výpočty, 31. marca 2023, indexovaný celkový výnos netto, vypočítaný z najstaršej dostupnej triedy akcií I (T)*Výkonnosť za krátky rok 2015 vypočítaná za obdobie od 3. júna do 31. marca 2023; výkonnosť p. a. od založenia vypočítaná za obdobie 3. jún 2015 – 30. december 2022; Výkonnosť vypočítava Raiffeisen KAG na základe zverejnených cien fondov s použitím metódy vyvinutej OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). Jednotlivé náklady, ako sú transakčné poplatky, poplatok za upísanie, poplatok za vyplatenie, poplatky za úschovu investora a dane, nie sú zahrnuté do výpočtu výkonnosti. Ak by boli zahrnuté, viedli by k nižšej výkonnosti. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať veľmi odlišne. Môže vám pomôcť posúdiť, ako bol fond spravovaný v minulosti. Upozornenie pre investorov, ktorých domáce meny sa líšia od meny fondu: Radi by sme upozornili, že výnos môže vzrásť alebo klesnúť v dôsledku kolísania meny. Tento graf zobrazuje výkonnosť fondu ako percentuálnu stratu alebo zisk od jeho založenia. Scenáre výkonnosti nájdete v dokumente s kľúčovými informáciami.

Udržateľné podielové fondy sú v súčasnosti dostupné vo všetkých triedach aktív a so širokou škálou charakteristík. Napríklad v kategórii zmiešaných fondov je možnosť si vbrať medzi tromi produktmi v závislosti od rizikového profilu:

1. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (podiel akcií < 20 %)

Čistá ročná výkonnosť od založenia: 0,90 % ročne.

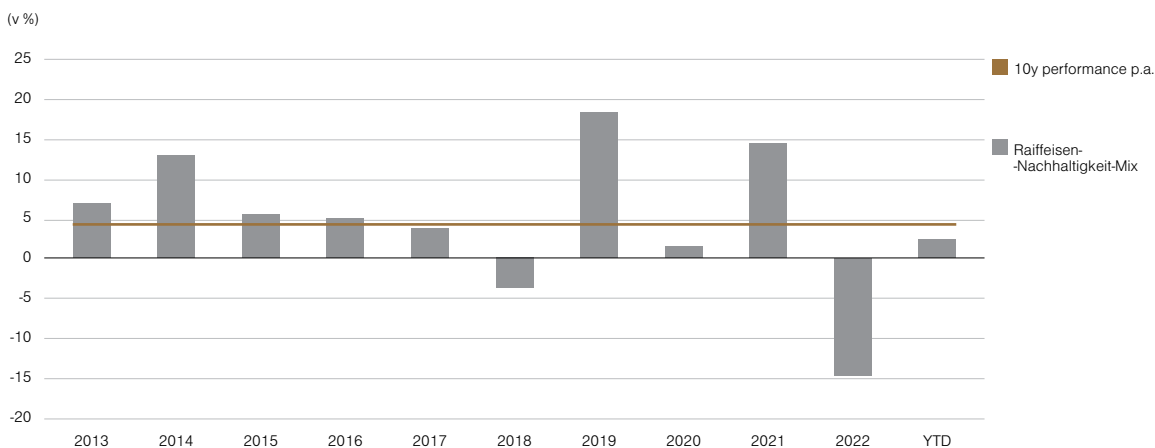
Minulá hodnota nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti fondu.

Investície do fondov podliehajú riziku kolísania cien a kapitálových strát. Štatút fondu Raiffeisen Sustainable Solid bol schválený FMA. Fond Raiffeisen Sustainable Solid môže investovať viac ako 35 % svojho objemu do dlhopisov nasledujúcich emitentov: Francúzsko, Holandsko, Rakúsko, Belgicko, Fínsko, Nemecko.

2. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (podiel akcií okolo 50 %)

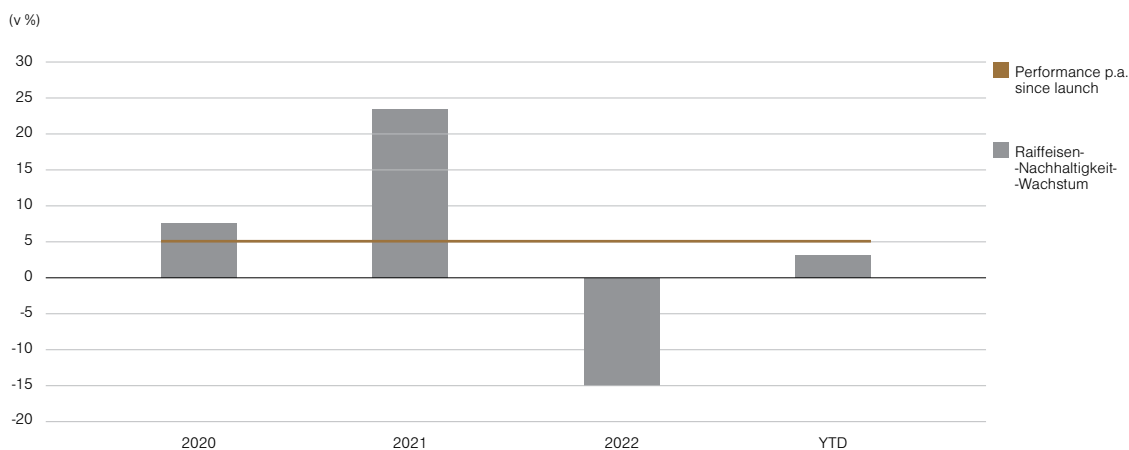
Čistá ročná výkonnosť od založenia: 4,30 % ročne.

2. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (podiel akcií okolo 50 %)



Zdroj: Raiffeisen KAG, vlastné výpočty, 31. marec 2023, indexovaný celkový čistý výnos, vypočítaný z najstaršej dostupnej triedy akcií R (A)10-ročná výkonnosť p. a. vypočítaná za dané obdobie: Výkonnosť vypočítava Raiffeisen KAG na základe zverejnených cien fondov s použitím metódy vyvinutej OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). Jednotlivé náklady, ako sú transakčné poplatky, poplatok za upísanie, poplatok za vyplatenie, poplatky za úschovu investora a dane, nie sú zahrnuté do výpočtu výkonnosti. Ak by boli zahrnuté, viedli by k nižšej výkonnosti. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať veľmi odlišne. Môže vám pomôcť posúdiť, ako bol fond spravovaný v minulosti. Upozornenie pre investorov, ktorých domáce meny sa líšia od meny fondu: Radi by sme upozornili, že výnos môže vzrásť alebo klesnúť v dôsledku kolísania meny. Tento graf zobrazuje výkonnosť fondu ako percentuálnu stratu alebo zisk za posledných 10 rokov. Scenáre výkonnosti nájdete v dokumente s kľúčovými informáciami. 09/2014: Zavedenie zamerania na udržateľnosť vo fonde (zmena okolností výkonnosti).

3. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (podiel akcií > 75 %)



Zdroj: Raiffeisen KAG, vlastné výpočty, 31. marec 2023, indexovaný celkový čistý výnos, vypočítaný z najstaršej dostupnej triedy akcií I (T); výkonnosť od založenia vypočítaná za obdobie: 2. marec 2020 – 31. marec 2023; Výkonnosť vypočítala Raiffeisen KAG na základe zverejnených cien fondov s použitím metódy vyvinutej OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). Jednotlivé náklady, ako sú transakčné poplatky, poplatok za upísanie, poplatok za vyplatenie, poplatky za úschovu investora a dane, nie sú zahrnuté do výpočtu výkonnosti. Ak by boli zahrnuté, viedli by k nižšej výkonnosti. Minulá výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti. Trhy sa môžu v budúcnosti vyvíjať veľmi odlišne. Môže vám pomôcť posúdiť, ako bol fond spravovaný v minulosti. Upozornenie pre investorov, ktorých domáce meny sa líšia od meny fondu: Radí by sme upozornili, že výnos môže vzrásť alebo klesnúť v dôsledku kolísania meny. Tento graf zobrazuje výkonnosť fondu ako percentuálnu stratu alebo zisk od jeho založenia. Scenáre výkonnosti nájdete v dokumente s kľúčovými informáciami

Minulá hodnota nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti fondu.

Investície do fondov podliehajú riziku kolísania cien a kapitálových strát.

3. Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (podiel akcií > 75 %)

Čistá ročná výkonnosť od založenia: 4,97 % ročne.

Minulá hodnota nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti fondu.

Investície do fondov podliehajú riziku kolísania cien a kapitálových strát. Fond vykazuje zvýšenú volatilitu, čo znamená, že ceny podielových listov sa môžu počas krátkych časových období pohybovať výrazne vyššie alebo nižšie, pričom nie je možné vylúčiť stratu kapitálu.

Investície vo fonde sú vystavené riziku výkyvov hodnoty alebo kapitálových strát.

Toto je marketingové oznámenie spoločnosti Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien. Obsah

týchto podkladov nepredstavuje ponuku, odporúčanie na predaj ani kúpu, ani investičnú analýzu.

Dátum: 2. júna 2023

- 1 Raiffeisen Capital Management v tomto texte predstavuje Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.
- 2 Skratka ESG predstavuje anglický výraz pre Environment (životné prostredie), Social/Society (spoločenské témy) a Governance (riadenie spoločnosti).

Upozornenie

Zverejnené prospekty, ako aj informačné dokumenty pre klientov (Kľúčové informácie pre investorov) uvedených fondov sú vám k dispozícii na stránke unter www.rcm.at v nemeckom jazyku alebo na stránke www.rcm-international.com v anglickom a slovenskom jazyku.





Investičné certifikáty od Raiffeisen Certificates

Ing. Michal Polin

Priekopníci v inovatívnom investovaní (nielen) na slovenskom trhu

Investovanie jednoducho – to je naše motto v Raiffeisen Certificates.¹ Sme popredný rakúsky emitent, ktorý pôsobí už viac ako 20 rokov v regióne DACH, ako aj na mnohých trhoch v strednej a vo východnej Európe. Spolupráca s Tatra bankou sa začala v roku 2006, keď mali klienti privátneho bankovníctva prvýkrát možnosť rozšíriť svoje tradičné investičné portfólio o nový inovatívny produkt – investičný certifikát. Dnes už sú certifikáty, teda štruktúrované dlhopisy, neodmysliteľnou súčasťou spravovania majetku a budovania hodnoty klientov privátneho bankovníctva. Investori môžu využiť exkluzivitu pravidelných primárnych úpisov nových, na mieru šitých produktov, alebo si vybrať zo širokej palety existujúcich produktov na sekundárnom trhu. Najobľúbenejšie investičné produkty sú bonusové a expresné certifikáty.

Bonusové certifikáty dávajú investorom možnosť získať vopred stanovený „bonusový“ výnos a súčasne chránia investovaný majetok až k úrovni ochrannej bariéry. Znamená to, že investor získa výnos v prípade, že sa sledované podkladové aktívum bude nachádzať vždy počas trvania certifikátu nad úrovňou bariéry. V porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva, napríklad v podobe akciového indexu, môžu bonusové certifikáty predstavovať nižšie riziko a dávať investorom možnosť zarábať nielen na rastúcich, ale dokonca aj stagnujúcich či klesajúcich trhoch. O úspechu exkluzívnych bonusových certifikátov hovoria aj samotné čísla: 100 % úspešnosť všetkých 53 splatených bonusových certifikátov s atraktívnym výnosom. 100 % úspešnosť znamená, že ani jeden certifikát nedosiahol alebo nenarušil počas trvania do splatnosti úroveň bariéry a bol splatený s maximálnym výnosom. Výnos všetkých bonusových certifikátov vydaných pre privátne bankovníctvo komfortne prekonal úroveň inflácie v eurozóne za rovnaké obdobie a často aj výkonnosť podkladového aktíva, na ktorom bol certifikát postavený. Tabuľka 1 zobrazuje výnosnosť všetkých splatených bonusových certifikátov vydaných pre privátne bankovníctvo Tatra banky v porovnaní s infláciou v eurozóne za rovnaké obdobie.

Tabuľka 1

	Priemerný výnos/ hodnota, p. a.
Bonusové certifikáty v EUR	5,60 % p. a.
Bonusové certifikáty v USD	6,02 % p. a.
Bonusové certifikáty v PLN	7,31 % p. a.
Bonusové certifikáty v CZK	4,21 % p. a.
Inflácia, eurozóna	1,68 % p. a.

Stav k: 17. 5. 2023, pozorovanie od 1. 5. 2012 do 31. 5. 2022
Zdroj: www.raiffeisenzertifikate.at, Bloomberg, Inflácia: CPTFEMU Index

Expresné certifikáty poskytujú príležitosť dosiahnuť zaujímavý výnos s možnosťou predčasného splatenia už od prvého roku trvania, ak sa hodnota sledovaného podkladového aktíva (zvyčajne akciového indexu) bude nachádzať v rozhodný deň na tzv. úrovni predčasného splatenia. Úroveň predčasného splatenia býva zvyčajne nastavená na počiatkovej úrovni podkladového indexu na začiatku trvania certifikátu a v závislosti od nastavenia produktu môže dokonca postupom času klesať. Výhodou expresných certifikátov v porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva je vopred stanovený, ročne rastúci výnos, potenciálne nižšie riziko vďaka dodatočnému ochrannému mechanizmu – bariére a taktiež možnosť každoročného predčasného splatenia pred konečným dňom splatnosti. Inteligentné nastavenie slovenských emisií expresných certifikátov zabezpečilo okrem atraktívneho výnosu, ktorý vysoko prevyšoval infláciu v eurozóne, aj 100 % úspešnosť všetkých 32 predčasne splatených expresných certifikátov. Výkonnosť expresných certifikátov v mnohých prípadoch prekonalala aj výkonnosť podkladového aktíva, na ktorom boli založené a priemerné trvanie investície od emisie do predčasného splatenia bolo 1,5 roka. Tabuľka 2 zobrazuje priemerný ročný výnos a priemerné trvanie všetkých splatených expresných certifikátov vydaných pre private bankovníctvo Tatra banky v porovnaní s infláciou v eurozóne za rovnaké obdobie.

Tabuľka 2

	Priemerný výnos/ hodnota, p. a.
Expresné certifikáty v EUR	6,68 % p. a.
Expresné certifikáty v USD	8,97 % p. a.
Expresné certifikáty v PLN	8,98 % p. a.
Expresné certifikáty v CZK	8,00 % p. a.
Inflácia, eurozóna	2,57 % p. a.

Stav k: 17. 5. 2023, pozorovanie od 1. 1. 2015 do 2. 5. 2023
Zdroj: www.raiffeisenzertifikate.at, Bloomberg, Inflácia: CPTFEMU Index

Certifikáty predstavujú inovatívnu alternatívu oproti tradičným investičným nástrojom. Správne nastavenie parametrov certifikátu môže predstavovať potenciálne nižšie riziko a vyšší výnos v porovnaní s priamou investíciou do podkladového aktíva. Certifikáty v porovnaní s tradičnými investíciami vedú profitovať nielen na rastúcich, ale dokonca aj stagnujúcich či klesajúcich trhoch. Preto Raiffeisen Certificates v spolupráci s Tatra bankou pravidelne emituje certifikáty, ktoré odzrkadľujú aktuálne investičné prostredie a potreby klientov naprieč celým spektrom rizikovej tolerancie – od konzervatívnych klientov, ktorých cieľom je maximalizácia bezpečnosti, až po dynamických investorov, ktorí sú zameraní na maximalizáciu výnosu.

Okrem vytvárania investičných certifikátov poskytuje Raiffeisen Certificates aj komfortný pred- a popredajný servis. Samozrejmosťou je transparentnosť, teda možnosť sledovať aktuálnu trhovú cenu investície a permanentná likvidita, ktorá dáva investorom istotu, že vedú svoj certifikát odpredať kedykoľvek pred skončením jeho trvania.

Autor je generálny riaditeľ Raiffeisen Bank International AG Slovak Branch.

1 Raiffeisen Certificates je značkou Raiffeisen Bank International AG.



Možnosti investovania do realít

Text: Richard Zpěvák

Viac ako dekádu sme sa stretávali s nulovými úrokovými sadzbami. Konzervatívni investori nemali takmer žiaden výnos v prípade nízkorizikových aktív a vďaka extrémnej likvidite na trhu dosahovali výnosy niektorých dlhopisov dokonca záporné hodnoty. Takýto typ investora sa musel danej situácii prispôbiť a väčšina tak siahla po realitných investíciách. Tieto investície sú obľúbené aj pre svoju hmatateľnosť, keďže investovanie do akcií alebo iných tried aktív môže byť pre určitú časť investorov až moc abstraktné. Realitné investície patria medzi alternatívne investície, ktoré nekopírujú vývoj akciových a dlhopisových trhov, čím predstavujú vhodný nástroj na rozloženie rizika investičného portfólia.

1. Podielové fondy

Prvou možnosťou investovania do realít je nákup podielových listov realitného fondu. Výhodou týchto fondov je získaný podiel na portfóliu aj v prípade investovania nižšej sumy, na rozdiel od kúpy samotných nehnuteľností vo fonde, ktorých ceny sa pohybujú v desiatkach miliónov. Navyše sa investor nemusí starať o zabezpečovanie nájomníkov

a prevádzkové otázky. Investori sa často zamýšľajú, či je lepšie investovať do realitného fondu, alebo si kúpiť nehnuteľnosť. Okrem nižšej minimálnej investície hovorí v prospech realitného fondu aj diverzifikácia portfólia. Tá sa môže týkať typu prenajímaných priestorov (napr. kancelárie, obchodné priestory, logistika), lokality či orientácie na nájomcov z najrôznejších odvetví hospodárstva. Správcovská spoločnosť sa stará o správu fondu vrátane manažovania nájomcov s ohľadom na udržiavanie čo najvyššej obsadenosti nehnuteľností vo fonde. Realitné investície slúžia aj ako nástroj na zachovanie reálnej hodnoty v čase inflácie, najmä z dôvodu naviazania ceny nájomov z nehnuteľností vo fonde na infláciu. Takáto investícia sa dá spravidla zlikvidovať v priebehu pár mesiacov.

2. Real Estate Investment Trust

Ide o špecializovaný realitný fond alebo trust, ktorý vlastní, prevádzkuje alebo financuje nehnuteľnosti vytvárajúce príjem. Väčšina REIT je obchodovaná na burze podobne ako akcie, a preto nie je problém s ich likviditou. Aby si spoloč-

nosť udržala status REIT, musí spĺňať niekoľko podmienok. Medzi tie základné patria:

- minimálne 75 % investovaných aktív musí byť do nehnuteľností, hotovosti alebo amerických štátnych dlhopisov,
- minimálne 75 % hrubého príjmu musí pochádzať z prenájmov, úrokov z hypoték alebo predaja nehnuteľností,
- minimálne 90 % zdaniteľného príjmu musí byť vyplatené akcionárom vo forme dividendy.

REIT podlieha oveľa väčšej volatilitě v porovnaní s realitnými fondmi. Prepady môžu presahovať aj 30 %, čo by pre klasického konzervatívneho investora bolo nepredstaviteľné. Samozrejme, v prípade pozitívneho vývoja môže zhodnotenie niekoľkonásobne presiahnuť výnosy konzervatívnejších podielových fondov. Najväčšie REIT spoločnosti sú zo Severnej Ameriky, kde vlastní viac ako 535-tisíc nehnuteľností s celkovými aktívami presahujúcimi 4,5 bilióna USD.

3. Priama investícia do Real Estate spoločností

Ďalšou možnosťou investície do realitného sektora je priamy nákup akcií, dlhopisov alebo podielov vybranej spoločnosti. Tak ako pri spomenutom podielovom fonde aj tu je možnosť investovania už od menších súm. Samozrejme, keďže ide o portfólio jednej spoločnosti, diverzifikácia je oveľa menšia ako v prípade široko rozložených fondov alebo trustov, a preto by sme mali počítať aj s vyšším rizikom.

4. Nákup konkrétnej nehnuteľnosti

Preferovanou možnosťou je aj priama investícia do nehnuteľnosti, teda nákup bytu, domu či rekreačnej nehnuteľnosti. Na Slovensku je tento spôsob investície veľmi populárny, jednak pre hmatateľnosť tejto investície, ale aj vďaka prudkému nárastu cien nehnuteľností v posledných rokoch. Na

rozdiel od predchádzajúcich možností, pri priamom nákupe nehnuteľností treba počítať so sumou často aj v stovkách tisícoch. Ak investor nemá toľko prostriedkov, môže na to využiť hypotéku alebo iné typy úverov. Samozrejme, čím vyššia bude úroková sadzba požičaných prostriedkov, tým menší bude jeho finálny čistý výnos. Taktiež takúto investičnú nehnuteľnosť spravidla nemožno speňažiť zo dňa na deň, preto hovoríme o nižšej likvidite. Na druhej strane je takáto investícia menej volatilná v porovnaní s REIT alebo inými klasickými akciami. Taktiež nehnuteľnosť môžeme prenajímať a získať tak ďalší zdroj príjmu, podobne ako dividendy pri akciách. Výnos teda nemusí byť dosiahnutý len rozdielom medzi nákupnou a predajnou cenou. V posledných rokoch investori často zabúdajú, že ani nehnuteľnosti nie sú perpetuum mobile, ktoré len rastú a generujú výnos. Stačí si spomenúť na hypotekárnu krízu, keď priemerná cena nehnuteľností na Slovensku klesala od roku 2008 až do roku 2015. Celkový pokles za toto obdobie predstavoval viac ako 20 % a trvalo 10 rokov, kým sa cena za štvorcový meter dostala na pôvodnú úroveň. Z pohľadu diverzifikácie rizika je lepšie vlastníť niekoľko nehnuteľností, napríklad prostredníctvom fondov alebo trustov a neniesť riziko len jednej nehnuteľnosti.

Privátne bankovníctvo Tatra banky prináša svojim klientom niekoľko realitných investičných možností, či už v podobe diverzifikovaného realitného fondu od Tatra Asset Managementu, možnosti spolupodieľať sa na výnosoch obchodného centra Aupark v Bratislave až po pomoc s nákupom alebo predajom nehnuteľností zabezpečenú vďaka externým partnerom.

Či už sa rozhodnete pre fond, trust, alebo priamu investíciu, radi s vami prekonzultujeme najvhodnejšie možnosti pre vás.

Autor je privátny bankár – senior Tatra banky.

Zdroj:

www.nbs.sk

www.reit.com/data-research/data/reits-numbers



Zlato ako doplnok do portfólia



Text: Ján Vangor

Dátum vytvorenia článku: 7. 6. 2023.

Hovorí sa, že ten, kto pozná minulosť, je pripravený porozumieť budúcnosti. Ak by sme sa pozreli do minulosti, videli by sme zlato ako uchovávateľa hodnoty.

Ako spôsob, ktorým do relatívne malého obsahu vieme ukryť neskutočné bohatstvo. Stačilo by sa nám pozrieť na nie také dávne obdobie, v ktorom si ľudia nechávali vyrábať zlatý chrup, aby mali svoje bohatstvo vždy pri sebe. Nevideli by sme úmysel zarobiť v krátkom čase na raste jeho hodnoty. Naopak, cieľom je mať „zlatú rezervu“, ktorá majiteľovi uchováva kúpyschopnosť určitej časti majetku aj napriek vojnám, hospodárskym recesiám či štátnym prevratom. Investiční mágovia či portfóliovní manažéri hovoria, že fyzické zlato by malo tvoriť do 10 % majetku. Samozrejme, je na zvážení investora, či bude zlatu dôverovať a zabezpečiť si tak svoju vlastnú „zlatú rezervu“. No ak sa pozrieme do minulosti, bolo zlato niekedy bezcenné?

Od medicíny po ovládnutie sveta

Zlato bolo pred tisíckami rokov považované za drahý a unikátny kov. Kov pridávajúci svojmu majiteľovi status a postavenie v spoločnosti a tieto vlastnosti si uchovalo dodnes.

Začalo sa to v Indii zhruba 4- 5-tisíc rokov pred n. l., keď sa zlato prvotne používalo ako prímies do niektorých liečiv v medicíne. Ako čas plynul, zlato sa postupne objavovalo vo veľkých ríšach ako v Sumersekej, Provincii Chu v Číne, Egypte či Rímskej ríši. Medicínske využitie zlata bolo postupne doplnené dekoračným využitím na zdobenie rôznych predmetov od rituálnych nádob, masiek, zbraní či hrobov. Samozrejme boli ručne vyrábané šperky, ktoré jednak okrášľovali vládcov, ale aj poukazovali na ich postavenie v spoločnosti. Hodnoverným príkladom sú vyzdobené hrobky egyptských faraónov. Konkrétne hrobka faraóna Tutanchamona bola nájdená v roku 1922 a jej vnútro pozostávalo z rôznych zlatých predmetov. Samotný vnútorný sarkofág Tutanchamona je z čistého zlata a váži viac ako 110 kilogramov.

Zlato v podobe mincí nedalo na seba dlho čakať. Po počiatočnom používaní zlatých plieškov, kociek (v Číne pod

názvom Ying yuan) a tehličiek prišli na rad aj prvé zlaté mince. Tie boli vyrazené zhruba v 6. storočí pred n. l. v oblasti Lýdie, na dnešnom území Turecka. Zo začiatku sa používali ako uchovávateľia hodnoty a boli uložené v pokladniciach. Na rozdiel od rozšírenejších strieborných mincí neboli zlaté mince v obehu. Priekopníkmi v používaní zlatých mincí boli Peržania a ich zlaté dareiky. Porovnateľnou „zlatou“ mocnosťou bolo Kartágo. Postupom času sa aj v Európe presadzovali zlaté mince. Prispelo tomu rozširovanie sa Rímskej ríše po vtedy známom svete a postupná razba tzv. rímskych aureusov.

Ďalšími storočiami si zlato upevnilo svoje postavenie ako najhodnotnejší kov a začalo sa objavovať v rôznych podobách. Vo Florencii sa v 12. storočí začali raziť dukáty, ktoré pretrvali storočiami až po Rakúsko-Uhorsko, kde sa aktívne používali. Svedčí o tom aj nález Košického zlatého pokladu. Ten obsahuje 2 920 kusov zlatých mincí, ako aj zlatú refaz, ktorých pôvod siaha do roku 1402. Mince sa postupne začali raziť po celej Európe od Francúzska (franc), Nemecka (gulden), Anglicka (florin) až po Španielsko (pistole) či Rusko (imperial).

Zlato pohodlne do vašich rúk

Tatra banka bola prvou bankou, ktorá umožnila od roku 2009 svojim klientom nakupovať zlato priamo z rakúskej mincovne Münze Österreich AG vo Viedni. Mince Wiener Philharmoniker, ako aj tehličky rôznych hmotností sa tam vyrábajú v tej najvyššej rýdzosti a kvalite 999/1000. Tatra banka tak klientom zjednodušila spôsob nákupu, a to hlavne odstránením rôznych sprostredkovateľov.

V prípade, ak by sa klient rozhodol pre predaj svojho zlata, Tatra banka od neho späť odkúpi fyzické zlato, ktoré si cez Tatra banku v minulosti nakúpil. V prípade držby zlata mimo Tatra banky sa pred procesom spätného odkúpenia overuje pôvod zlata. Výhodou pri nakupovaní a spätnom odpredávaní zlata je, že v týchto prípadoch nie je uplatňovaná daň z pridanej hodnoty, ako aj daň zo zisku na hodnote zlata.

Fyzické zlato a zlaté cenné papiere

Zlato v podobe investície je dostupné v rôznych formách. Fyzické zlato je dostupné v podobe investičných zlatých mincí, tehličiek, prípadne zlatých šperkov. Hmotnosť zlatých mincí sa udáva v trojských unciach. Jedna trojská unca zlata váži 31,103 gramu zlata. Naopak, hmotnosť zlatých tehličiek sa udáva v gramoch a sú dostupné od 1-gramových tehličiek po 1-kilogramové tehličky. Kvalita zlata sa udáva v karátoch, resp. podľa jeho rýdzosti. Najrýdzejšie je 24-karátové zlato, ktoré sa označuje aj kvalitou 999/1000.

Na finančných trhoch existujú aj rôzne cenné papiere, ktorých hodnota kopíruje cenu zlata. Jedným z príkladov sú ETF fondy, teda Exchange Traded Funds. Výhodou tohto typu investície sú nižšie náklady, pretože investor reálne nedrží v rukách zlato a nemusí ho nikam uložiť a poistiť proti krádeži. Výhodou predstavuje aj rýchla možnosť odpredať takéhoto cenného papiera, teda likvidita. Avšak investor reálne nevládni fyzické zlato, ale iba cenný papier a vo väčšine prípadov si nemôže uplatniť zámenu cenného papiera za zlato.

Prípad núdze alebo darček

Fyzické zlato je v krajných prípadoch (worst case scenarios) možné využiť hneď niekoľkými spôsobmi. V prípade vojny alebo prevratu sa so zlatom dá manipulovať a nie je ukotvené k ničomu a nikomu v porovnaní napríklad s nehnuteľnosťami. Majiteľ zlata môže so zlatom bez obmedzení cestovať. Zlato mu poskytne zdroj majetku, za ktorý si bude môcť zabezpečiť na život to, čo bude potrebovať. Zlaté tehličky, ako aj mince sú pomerne ľahko deliteľné. Preto ich majiteľ nebude mať problém s ich rozdelením na menšie časti. V porovnaní s inými investíciami sa cena zlata v krízových situáciách mnohonásobne zvyšuje.

Mince a tehličky mnoho investorov nakupuje aj ako darčeky pre rodinných príslušníkov. Na jednej strane uchovávajú hodnotu a zo sentimentálneho hľadiska sú po nejakom čase peknou spomienkou na blízku osobu.



Cena zlata vs. výška inflácie



Graf bol zostavený 9. 8. 2020 a poukazuje na vývoj ceny zlata (trojskej unce v USD) od 1. 9. 1971 do 7. 8. 2020 (zdroj: Federal Reserve bank of St.Louis, Bureau of Labor Statistics).

Vývoj ceny zlata za obdobie od roku 2016 do roku 2020

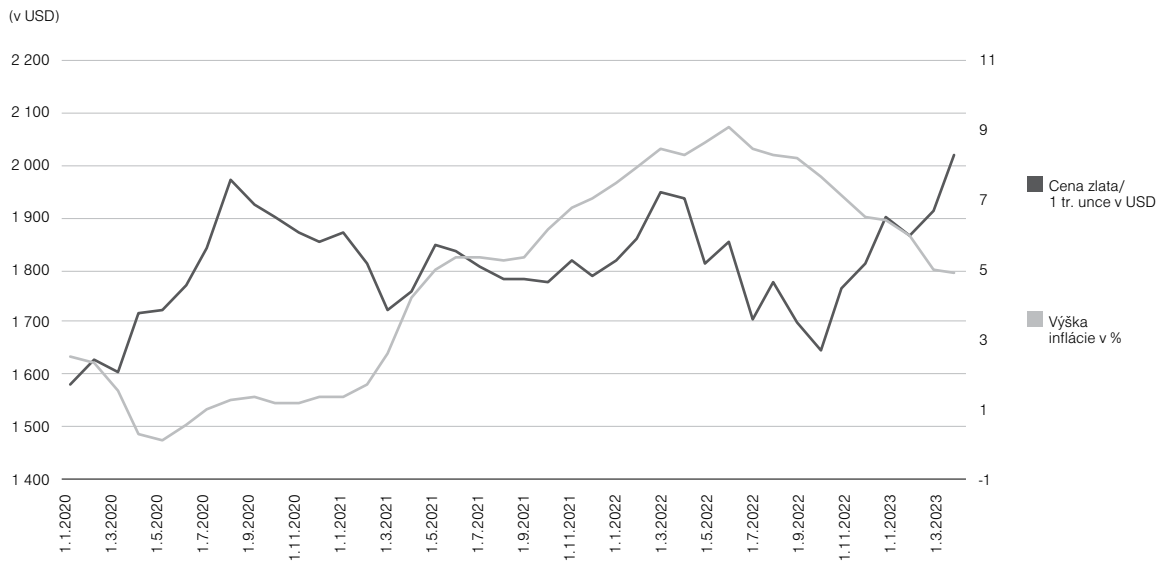
Zlato je vhodným doplnkom do portfólia. Avšak je s ním spojená aj určitá miera rizika. Na jednej strane sa zlato ťaží čoraz náročnejšie a jeho objem na svete sa znižuje, čo by malo viesť k rastu jeho ceny. Na druhej strane môže cena zlata z krátkodobého hľadiska výraznejšie meniť svoju hodnotu (napr. zlatý boom od roku 2008, v ktorom sa zlato dostalo z úrovne 800 amerických dolárov za trojskú uncu na 1 800 a následne postupne klesalo na úroveň 1 000 amerických dolárov). V porovnaní s investíciami s dividendovými výnosmi, prípadne s kupónovými výnosmi, zlato investorovi neprináša žiaden úrok. Preto je dôležité brať zlato ako dlhodobý doplnok do portfólia, ktorého zastúpenie by nemalo presiahnuť 10 % majetku investora.

V roku 2016 sme sa pozerali na graf, na ktorom sa cena 1 trojskej unce rovnala zhruba 1 300 dolárom. Na grafe vyššie môžeme vidieť vývoj ceny zlata doplnený o obdobie medzi rokom 2016 a 2020 (cena za 1 trojskú uncu k 7. 8. 2020 v amerických dolároch). Vidíme, že sa cena zlata v tomto sledovanom období pohybovala v rozmedzí od 1 100 dolárov po 1 350 dolárov. Dané obdobie nebolo charakteristické recesiou, resp. v tomto období sa nenachádzal „spúšťač“ rastu ceny zlata. Ak sa pozrieme na vývoj hodnoty inflácie, vidíme, ako sa postupne znižila v období od roku 2016 do 2020 z priemernej úrovne 2,5 percenta na úroveň 0,6 percenta (hodnota inflácie za jún 2020). Môžeme tak usúdiť, že cena zlata nekoreluje s vývojom inflácie. Je to tak v tomto období, ako aj počas finančnej krízy v roku 2008. Príčinou je cieleňé zameranie investorov na nákup zlata počas týchto období.

Ako sme uviedli už skôr v článku, zlato historicky slúži ako uchovávateľ hodnoty. Môžeme usúdiť, že dopyt po zláte sa zvyšuje v obdobiach recesie, ako aj v krízových časoch (vojna, uzatváranie hraníc v dôsledku chorôb a pod.). Práve posledné zmieňované udalosti sme po dlhom období „pokoja“ začali zažívať. Rok 2020 sme mohli charakterizovať ako zaujímavý, keďže sme si prešli akciovým rastom počas začiatku roka. Následne sme prežili niečo, čo tu nebolo 100 rokov, a to čiastočné uzavretie svetovej ekonomiky v dôsledku šírenia choroby COVID-19, čo vyústilo do celosvetovej pandémie. Uzavretie ekonomík malo za následok poklesy akciových indexov o 30 až 40 percent, keďže na akciovom trhu nastali výpredaje v obavách zo šírenia choroby. Ceny sa znižovali aj pri iných aktívach, akými sú rôzne meny, drahé kovy, dlhopisy a pod.

V dôsledku paniky na akciových trhoch oslabila v období marca 2020 aj cena zlata. Tento pokles môžeme pripísať všeobecnému poklesu na všetkých typoch aktív. Avšak následný obrat v cene zlata je logický tomu, čo sa zatvorením ekonomík vo svete docielilo. Prvotná panika sa časom zmenila na postupné zatváranie výrobných závodov, letísk a rôznych iných typov prepráv, až sa niektoré krajiny uzatvorili natoľko, že ľudia smeli ísť na nákup len vo vybraných časoch. Takéto opatrenia sa logicky podpísali na postupnom raste nezamestnanosti po celom svete (napr. v Spojených štátoch amerických z 3,5 na 15 %), pumpovaní nekrytej likvidity do obehu centrálnymi bankami (napr. Európska centrálna banka postupne do obehu uvoľnila balík vo výške 750 miliárd eur), alebo dokonca v niektorých krajinách do nelogického prehliadania závažnosti ochorenia COVID-19. Aj tieto dôsledky paniky a pandémie zapríčinili to, že zlato sa od 18. marca 2020 postupne vyšplhalo z úrovne 1 477 dolárov za 1 trojskú uncu na 2 032,56 dolára za 1 trojskú uncu (7. 8. 2020). Narástlo o 37,5 percenta. Zaujímavé ohodnotenie rizika a neistoty vo svete, nemyslíte?

Cena zlata vs. vývoj inflácie



Zdroj: Federal Reserve bank of St.Louis, Bureau of Labor Statistics

Vývoj ceny zlata v období od roku 2020 po súčasnosť

Rok 2020 pokračoval po prepuknutí pandémie v štýle zvyšovania štátnych deficitov, uvoľňovania ekonomik centrálnymi bankami, ako aj rozpadu rokmi zabehnutých odberateľsko-dodávateľských reťazcov. Ekonomický rast v roku 2021 veštil „lepšie“ časy a pomalé oživenie globálnej ekonomiky. Trňom v oku sa nám na dlhšie obdobie stala inflácia, pojem, ktorý sme tu od roku 2010 priamo nevnímali (počas obdobia od roku 2010 do 2020 bola priemerná ročná inflácia vo svete na úrovni 1,88 %). Rast cenovej hladiny je zdravý a podmieňuje rast celej ekonomiky. Samozrejme, pri nadpriemernom raste cenovej hladiny vzniká tlak na rast miezd, ceny peňazí a pod. Vidíme, že centrálné banky tak v Európe, ako aj v Amerike, ale aj v Anglicku, Austrálii a po celom svete začali zvyšovať sadzby, aby týmto spôsobom bojovali proti rastu inflácie. Na porovnanie uvedieme, že sme sa od roku 2021 dostali zo sadzby 0,25 % na aktuálnu sadzbu pre americký dolár na úrovni 5,25 %. V európskych končinách sme narástli na depozitnej sadzbe z mínus 0,50 % v roku 2020 na aktuálnu úroveň 3,50 %. V tomto období by sme si povedali, že „tromfnúť“ celosvetovú pandémiu bude v nasledujúcom období ťažké až nedosiadateľné. Avšak nastal február 2022 a Rusko napadlo Ukrajinu a svet ostal v šoku.

Ako reagovalo zlato na „otočenie“ ekonomiky a rast inflácie, resp. vojny na Ukrajine? Pozrite sa na graf vyššie, ktorý odráža vývoj inflácie od roku 2020 po apríl 2023.

Na grafe vidíme pohyb ceny zlata v roku 2020 v dôsledku neistoty z pandémie COVID-19. „Ustálenie“ celosvetovej pandemickej situácie malo za následok pokles ceny zlata na úroveň okolo 1 750 dolárov za uncu. Rast inflácie pokračoval a zlato svojím pohybom na vývoj inflácie nereagovalo. Ako sme už uviedli skôr, zlato je vyhľadávané hlavne pri obdobiach neistoty. Za takýto stav môžeme považovať začiatie vojny na Ukrajine, čo spôsobilo dopyt po zlate, švajčiarskom franku a hotovosti. Vidíme, že v období od konca

februára 2022 zlato prvotne narástlo v dôsledku neistoty z vojny, ale pomerne skoro korigovalo svoju cenu na úroveň okolo 1 640 dolárov za uncu. Cena žltého kovu bola opäť pod nákupným tlakom v dôsledku rastúcej neistoty z energetickej krízy v septembri 2022. Výška inflácie sa začala lámať a mierne korigovať v polovici minulého roku (inflácia v USA). Je vidieť, že aktuálny rast ceny zlata sa nezastavuje z viacerých faktorov. Neistota na Ukrajine, neistota stavu medzi Čínou a Taiwanom, pomalý ekonomický rast vo svete, pokračujúce uťahovanie menových opaskov centrálnymi bankami, rast ceny úverov a na to nadväzujúci postupný pokles cien nehnuteľností... A takto by sme mohli pokračovať ďalej.

Samozrejme, nikto nevie, aký bude ďalší priebeh vývoja ceny zlata a svetovej ekonomiky. Čo iste vieme povedať, je to, že zlato je stabilným prvkom portfólia rozumných investorov po celom svete. Ak nad zlatom uvažujete, poraďte sa so svojim privátnym bankárom, ktorý vám rád odpovie na vaše otázky. Je na vás, či sa rozhodnete pre jednorazové, alebo pravidelné nákupy zlata.

Autor je privátny bankár senior Tatra banky.

Zdroj:

- <http://geology.com/usgs/gold/>
 - <https://www.khanacademy.org/humanities/ancient-art-civilizations/egypt-art/new-kingdom/a/tutankhamuns-tomb>
 - <http://www.gold.org/jewellery/heritage>
 - <https://www.britannica.com/biography/Croesus>
 - http://www.numismaster.com/ta/inside_numis.jsp?page=history-gold-coins
 - http://www.infoportal.vzacne-mince.sk/infoportal_clanky.php?id=18&UG_hodnota_id=21&UG_page_zq=1
 - <http://goldprice.org/gold-price-history.html>
 - <http://www.investopedia.com/articles/investing/031913/most-affordable-way-buy-gold-physical-gold-or-etfs.asp>
- Dáta ku grafom (cena zlata, ako aj inflácia):
 Cena zlata: <https://fred.stlouisfed.org/series/GOLDAMGBD228NLBM>
 Inflácia: <http://www.usinflationcalculator.com/inflation/historical-inflation-rates/>
<http://www.dollartimes.com/inflation/inflation.php?amount=1&year=1971>
<http://www.macrotrends.net/1333/historical-gold-prices-100-year-chart>

AllExclusive^{TB}



Ing. Zuzana Kamiénová

Aplikácia vo vašom mobilnom telefóne, vďaka ktorej pohodlne nájdete ponuky zo sveta luxusu – stačí si vybrať to, čo vás z našej atraktívnej selekcie zaujíma.

Budovanie vzťahu privátnych bankárov s klientmi privátneho bankovníctva je pre nás veľmi dôležité. Zároveň je pre nás potešením aj to, že sme boli prítomní pri vzniku nových obchodných vzťahov medzi vami – klientmi. Preto sa u nás zrodil nápad podporiť možnosť interakcie našich klientov pri zachovaní maximálnej diskretnosti.

Sme nesmierne radi, že po úspešnom uvedení a aplikovaní do praxe projektov Art Consulting a Reality sme priniesli našim klientom aj niečo inovatívnejšie. Naša aplikácia pre smart telefóny s názvom AllExclusive je už niekoľko rokov veľmi obľúbená. Pomocou tejto aplikácie chceme aj naďalej spájať vás – našich klientov.

Cieľom aplikácie AllExclusive je možnosť pohodlne a diskretné ponúknuť alebo nakúpiť tovar, respektíve službu luxusného charakteru z oblasti:

- umenia** – Art Consulting,
- realít** – rodinné domy, vily, stavebné pozemky, byty, kancelárske priestory,
- módy** – kabelky, luxusné oblečenie, topánky,
- motorizmu** – moderné autá aj veterány,
- luxusu** – nábytok, hodinky, šperky,
- cestovania** – krásne hotely a zaujímavé exotické destinácie,
- zdravia a krásy** – centrá zdravia, stomatologické centrá, salóny krásy,
- športu** – tenisová akadémia, hokej, golf,
- gastra** – delikátne jedlo a víno,
- poradenstva** – Private rentTM, investičná platforma Crowdberry, módna poradenstvo.

Novinky v poradenstve sú daňové poradenstvo, čoraz populárnejší digitálny concierge, poisťný audit a spolupráca s právnickými kancelárkami – ochrana rodinného majetku. Ak vás zaujala niektorá z ponúk alebo, naopak, mali by ste záujem podeliť sa o svoju ponuku s klientmi privátneho bankovníctva, neváhajte a kontaktujte privátneho bankára, ktorý vám rád poskytne bližšie informácie.

Autor je privátny bankár – senior Tatra banky.

Poistný audit Tatra banky

Text: Pavol Ďurkovič, Martin Valach

Na nadobudnutie majetku a dosiahnutie nadštandardnej životnej úrovne je vo väčšine prípadov potrebné vynaložiť veľkú dávku nasadenia, práce a času. Bohužiaľ, vplyvom neočakávanej náhodnej udalosti je možné o časť majetku, resp. životnej úrovne prísť v relatívne krátkom čase. Preto je dôležité myslieť dopredu na zabezpečenie rizík formou vhodných poistení. Veríme, že patríte k tým, čo v minulosti na túto problematiku mysleli a zabezpečili ste sa proti možným rizikám. Mať komplexný prehľad o všetkých uzavretých poisťkách a potenciálnych rizikách, na ktoré je potrebné myslieť, nie je vôbec jednoduché. A práve preto v ponuke služieb privátneho bankovníctva nechýba ani služba zameraná na túto problematiku, ktorou je Poistný audit.

Prečo audit poistenia?

- Poistenie sa uzatvára na dlhú dobu a klient stráca prehľad o svojich zmluvách
- Klient má poisťky v rôznych poisťovniach, čo komplikuje ich manažovanie
- Klient svoje poistenia neaktualizuje, a tak časom neposkytujú potrebnú ochranu
- Takúto službu podľa dostupných informácií neposkytuje žiadna banka

Čo klientovi ponúkame?

- „Upratanie“ v existujúcich poistných zmluvách klienta
- Asistenciu pri dohľadaní chýbajúcich zmlúv alebo vyžiadaní od poisťovne
- Analýzu existujúcich poisťiek, ich efektívnosti a pokrytia potrebných oblastí
- Presunutie vhodných zmlúv do jednej poisťovne a pod starostlivosť jedného špecialistu
- Optimálnu poistnú ochranu, úpravu existujúcich zmlúv a uzatvorenie nových + následný servis
- Maximálne dostupné zľavy, ktoré Uniqa poisťovňa poskytuje najlepším klientom

Ďalšie informácie vám poskytne váš privátny bankár a v prípade záujmu vám dohodne aj stretnutie so špecialistom UNIQA poisťovne.

*Autori produktový manažér a privátny bankár – senior
Tatra banky.*



Správna rada banky Kathrein Privatbank, zľava Wilhelm Celeda, CEO, Harald Holzer a Stefan Neubauer.

KATHREIN
PRIVATBANK

Kathrein Privatbank – najosobnejšia skúsenosť so správou majetku

Text: Spolupráca Tatra banka – Kathrein Privatbank

Ako exkluzívny partner Tatra banky v oblasti privátneho bankovníctva pre medzinárodné bankovnícke služby poskytuje banka Kathrein Privatbank profesionálnu správu

majetku, financovanie (zahraničných) nehnuteľností a ponúka prístup ku kompetenčnému centru Family Konsult v oblasti nástupníctva, rodinného podnikania a nadácie.

Správa majetku

- Správa majetku
- Investičné poradenstvo
- Priame obchodovanie
- Inovatívne investičné riešenia

Family Konsult

- Služby v oblasti nástupníctva
- Rodinné a podnikateľské služby
- Služby pre fondy
- Sieť odborníkov

Udržateľné investovanie

- Udržateľnosť z presvedčenia – naše podnikové hodnoty s koreňmi v udržateľnosti
- Odborné vedomosti z udržateľného investovania
- Široké spektrum produktov
- Spolupráca s certifikovanými partnermi

Financovanie

- Lombardné úvery
- Hypotekárne úvery na bývanie
- Špeciálne úvery

Banku Kathrein Privatbank, ktorá sídli vo Viedni, založil v roku 1924 Carl Kathrein a je jednou z vedúcich súkromných bánk v Rakúsku. Hlavné oblasti pôsobenia sú správa majetku a poradenstvo pre súkromných, firemných a inštitucionálnych klientov, ako aj nadácie. Ako 100 % dcérska spoločnosť banky Raiffeisen Bank International ponúka banka Kathrein výhody flexibilnej, nezávislej, súkromnej banky orientovanej na služby a istotu stabilnej, medzinárodnej bankovej skupiny.

Cieľom banky Kathrein je ponúknuť svojim klientom čo najosobnejšie skúsenosti pri správe majetku. Preto sa jej privátni bankári pozerajú na tieto ciele, hodnoty a záujmy svojich zákazníkov veľmi osobne.

Ako exkluzívny spolupracujúci partner privátneho bankovníctva Tatra banky ponúka banka Kathrein Privatbank klientom prvotriedne medzinárodné služby správy majetku priamo z Viedne.

Správa majetku

V rámci správy majetku **vytvorí banka Kathrein vlastný investičný koncept pre každého jedného klienta**. Pritom vám pomôžeme pri zodpovednej správe portfólia vášho majetku s cieľom uchovať a zväčšiť majetok pre vás a budúce generácie. Ak nás o to klienti požiadajú, pomôžeme im pri



nájdení udržateľných investičných riešení, vývoji vlastných investičných stratégií a ukážeme im, že investovanie v súlade s ESG a atraktívne výnosy idú ruka v ruku.

Ako špeciálnu službu vám ponúkame prístup k nášmu **priamemu obchodovaniu** a sme profesionálnym a spoľahlivým partnerom pri spracovaní objednávok a transakcií.

Neustále sa snažíme poskytovať svojim klientom inovatívne investičné riešenia v niekoľkých oblastiach majetku vrátane ponuky prístupu na súkromné trhy prostredníctvom našej digitálnej platformy **Kathrein Private Markets Platform**.

Úverovanie

Pokiaľ ide o **potreby medzinárodného úverovania**, môžu klienti služieb privátneho bankovníctva Tatra banky využiť výhody flexibility exkluzívneho partnerstva s bankou Kathrein Privatbank. Cieľom banky Kathrein Privatbank je poskytnúť na mieru šité riešenie, ktoré vyhoví vašim konkrétnym potrebám. Môžete si vybrať z nasledujúcich finančných služieb.

Medzinárodné hypotekárne úvery vám poskytujú možnosť financovať nehnuteľnosti kdekoľvek na svete. Naše finančné portfólio v súčasnosti zahŕňa okrem iného nehnuteľnosti v Rakúsku, USA, Anglicku, Nemecku, vo Francúzsku, v Španielsku a v Českej republike.

Naše **riešenia pre špeciálne úvery** vám okrem toho umožnia kolateralizáciu vašich finančných potrieb pomocou širokej palety aktív, ako napríklad víno, umenie, vzácne kovy alebo diamanty. Každý prípad sa preskúma samostatne v spolupráci s odborníkmi, a preto vyžaduje nejaký čas realizácie v trvaní minimálne troch mesiacov.

Okrem toho môžete využiť výhody našej ponuky **lombardných úverov**, ktorá zahŕňa možnosť strednodobého až dlhodobého úveru na financovanie nákupu cenných papierov alebo iných aktív prostredníctvom kolateralizácie cenných papierov.

Ďalšie informácie o našej ponuke nájdete na webovej stránke (www.kathrein.at) alebo môžete kontaktovať svojho privátneho bankára v Tatra banke.

Autor – Kathrein Privatbank.

Všeobecné upozornenie: Súbor informácií obsiahnutý v tomto dokumente (ďalej len „Informácia“) nie je návrhom, verejným návrhom na uzatvorenie zmluvy, časťou zmluvy, pokynom, marketingovým oznámením, investičným poradenstvom, investičným odporúčaním, vyhlásením verejnej obchodnej súťaže, verejným príslušom, verejnou ponukou alebo výzvou na upísanie cenného papiera v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov platných na území Slovenskej republiky. Tieto Informácie majú výhradne informatívny charakter a nenahradzujú nevyhnutnú odbornú starostlivosť v oblasti poskytovania investičných služieb. Tatra banka, a.s., so sídlom Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava 1, IČO: 00 686 930, DIČ: 2020408522, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vložka číslo 71/B (ďalej len „Tatra banka, a.s.“) pri spracovaní Informácií postupovala s maximálnou starostlivosťou, a to najmä pri výbere Informácií z verejne dostupných zdrojov, ktoré použila pri spracovaní Informácií. Tatra banka, a.s., nezodpovedá za úplnosť a presnosť poskytovaných Informácií ani za ich nesprávne použitie a aplikáciu. Použitím Informácií uvedených v tomto dokumente nevzniká právo na náhradu prípadnej škody alebo jej časti. Vyjadrenia a stanoviská prezentované v rámci Informácií sa nemusia zhodovať s vyjadreniami a stanoviskami Tatra banka, a.s., ani iných subjektov. V prípade, ak sú medzi Informáciami uvedené aj údaje o výkonnosti akéhokoľvek finančného nástroja, či už v minulosti, alebo ako odhad do budúcnosti, potom Tatra banka, a.s., upozorňuje na skutočnosť, že nejde o spoľahlivý ukazovateľ o výkonnosti v budúcnosti. Obsah tohto dokumentu nebol skontrolovaný žiadnym orgánom dohľadu. Klientom sa odporúča postupovať s primeraným uvážením vo vzťahu k Informáciám uvedeným v tomto dokumente a v prípade akýchkoľvek pochybností vo vzťahu k Informáciám uvedeným v tomto dokumente odporúčame klientom, aby sa poradili s príslušnými odborníkmi. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže zmeniť. Sprístupnenie Informácií obsiahnutých v tomto dokumente sa riadi právnym poriadkom Slovenskej republiky. Tatra banka, a.s., ani ďalšie subjekty, ktorých produkty a služby môžu byť spomenuté v rámci Informácií, nezodpovedajú za možnosť použitia týchto produktov a služieb mimo územia Slovenskej republiky a taktiež nezodpovedajú za to, či použitie týchto Informácií je v súlade so zákonmi alebo s inými všeobecne záväznými právnymi predpismi iných krajín. Akékoľvek preberanie Informácií uvedených v tomto dokumente je povolené bez predchádzajúceho písomného súhlasu Tatra banky, a.s., len v rozsahu zákonnej licencie v zmysle zákona č. 185/2015 Z. z. Autorský zákon v znení neskorších predpisov. Banka v súvislosti s jej investičnými službami, investičnými činnosťami a vedľajšími službami podľa ustanovení Zákona č. 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov môže v prípade niektorých prezentovaných finančných nástrojov prijímať peňažné a menšie nepeňažné plnenia s cieľom zvýšiť a zlepšiť kvalitu svojich služieb pre klientov, pričom tieto peňažné a menšie nepeňažné plnenia pochádzajú od emitentov prezentovaných finančných nástrojov alebo iných tretích osôb a nebránia Tatra banke, a.s. konať v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, s odbornou starostlivosťou a v záujme svojich klientov. Autori článkov môžu byť resp. sú odmeňovaní podľa predaja prezentovaných finančných nástrojov alebo podľa poskytnutia prezentovaných investičných služieb, investičných činností alebo vedľajších služieb. Spôsob odmeňovania zamestnancov Tatra banky, a.s., s Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. nebráni konať v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, s odbornou starostlivosťou a v záujme svojich klientov.

Upozornenie 1: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú sumu. Štatút, predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami pre investorov podielového fondu sú verejne dostupné na stránke príslušného podielového fondu resp. jeho správcu. Dokument s kľúčovými informáciami, obsahujúci poučenia a upozornenia v súvislosti s rizikami, nákladmi a poplatkami spojenými s investíciami v príslušnom podielovom fonde, je dostupný v slovenskom jazyku. Zloženie modelového portfólia podľa jednotlivých tried aktív a taktická alokácia uvedené v tomto článku vychádzajú z údajov poskytnutých zo strany Raiffeisen RESEARCH, ktorá je organizačným útvarom v Raiffeisen Bank International AG, so sídlom: Am Stadtpark 9, 1030 Viedeň, Rakúska republika, zapísanej v rakúskom Obchodnom registri, vložka FN 122119 m (ďalej len „RBI“), ktorá je bankou (úverovou inštitúciou) zriadenou podľa §1 rakúskeho zákona o bankách. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s., v slovenskom jazyku. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Peňažné prostriedky môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov. Oficiálne názvy podielových fondov sú Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Wealth Growth Conservative Model Fund o.p.f., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Wealth Growth Balanced Model Fund o.p.f. a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Wealth Growth Dynamic Model Fund o.p.f., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Private Growth o.p.f., Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Private Growth 1 o.p.f. a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. Private Growth 2 o.p.f.. Podielové fondy vytvorila a spravuje Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom na Hodžovom nám. 3, 811 06 Bratislava. Skratka ETF predstavuje všeobecne zaužívané označenie pre Exchange Traded Funds, fondy, ktoré zlučujú investície od viacerých investorov na trhu a sú prijaté na obchodovanie na burze. ETF fondy sú denne obchodované na burze podobne ako napríklad akcie. S investíciou do ETF fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do ETF fondu, ako aj výnos z nej môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú sumu. Predajný prospekt a dokument s kľúčovými informáciami pre investorov ETF fondu sú verejne dostupné na stránke príslušného ETF fondu resp. jeho správcu. Dokument s kľúčovými informáciami, obsahujúci poučenia a upozornenia v súvislosti s rizikami, nákladmi a poplatkami spojenými s investíciami v príslušnom ETF fonde, je dostupný v slovenskom jazyku. Odporúčané riešenia a alokácia do konkrétnych ETF fondov v rámci modelového portfólia, sú na základe údajov poskytnutých zo strany Tatra banky, a.s. ETF fondy riadi spoločnosť iShares, dcérska spoločnosť BlackRock, správcom týchto ETF fondov je spoločnosť BlackRock Asset Management Ireland Limited. Ďalšie informácie o iShares ETF fonde sú dostupné bezplatne na internetovej stránke príslušného ETF fondu na adrese www.ishares.com. iShares® a BlackRock® sú registrované obchodné známky spoločnosti BlackRock, Inc. a jej dcérskych spoločností ("BlackRock") a používajú sa na základe licencie. BlackRock neposkytuje žiadne vyhlásenia ani záruky týkajúce sa vhodnosti investovania do akéhokoľvek produktu alebo použitia akéhokoľkej služby ponúkanej Tatra bankou, a.s. Spoločnosť BlackRock nenesie žiadnu zodpovednosť v súvislosti s riadením, marketingom, obchodovaním alebo predajom akýchkoľvek produktov alebo služieb ponúkaných Tatra bankou, a.s.

Upozornenie 2: S investíciou do investičných certifikátov alebo obdobných cenných papierov vydaných v zahraničí je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície do investičného certifikátu alebo obdobných cenných papierov vydaných v zahraničí ako aj vý-

nos z nej môže stúpať alebo klesať a investor môže utrpieť stratu najviac do výšky svojej investície. Dokumenty emitenta investičných certifikátov najmä dokument s kľúčovými informáciami a/alebo Konečné podmienky a/alebo Základný prospekt resp. obdobné dokumenty vydávané emitentom v zahraničí obsahujúce poučenia a upozornenia v súvislosti s rizikami, nákladmi a poplatkami spojenými s investíciami sú uverejnené na webovej stránke príslušného emitenta.

Upozornenie 3: S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko a doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt, kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v pobočkách Tatra banky, a.s., v slovenskom jazyku. Podielové fondy vytvorila a spravuje Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., so sídlom na Hodžovom nám. 3, 811 06 Bratislava. Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj možno investovať až 100 % hodnoty majetku vo Fondoch pre modrú planétuTB. Peňažné prostriedky vo Fondoch pre modrú planétuTB môžu byť investované aj do podielových listov peňažných, dlhopisových, akciových a iných otvorených podielových fondov, európskych fondov a iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania. 85 % alebo viac majetku v TAM-MPK bude nepretržite investovaných do podielových listov podielového fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide. 85 % alebo viac majetku v TAM-MPV bude nepretržite investovaných do podielových listov podielového fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix. 85 % alebo viac majetku v TAM-MPD bude nepretržite investovaných do podielových listov podielového fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum. Oficiálne názvy podielových fondov v správe spoločnosti Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. uvedených v upozornení: Fondy pre modrú planétuTB: TAM-MPK Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. fond pre modrú planétu konzervatívny o.p.f. | TAM-MPV Tatra Asset Management, správ. spol., a.s. fond pre modrú planétu vyvážený o.p.f. | TAM-MPD Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., fond pre modrú planétu dynamický o.p.f.

Upozornenie 4: Tatra banka nevykonáva odbornú revíziu inzertných článkov a nezodpovedá za obsah prevzatý od tretích strán, t.j. články a inzerciu publikované v časti Výnimočná starostlivosť. Spôsob odmeňovania zamestnancov Tatra banky, a.s. nebráni konať v súlade so zásadami poctivého obchodného styku, s odbornou starostlivosťou a v záujme svojich klientov.

Editoriál

Vydavateľ

Tatra banka, a.s.

Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava

IČO: 00 686 939

Dátum vydania: 30. 11. 2023

Občasník s ekonomickým zameraním

XII. ročník, I. číslo

Nepredajné

Evidenčné číslo: EV 5679/18

Adresa redakcie

Tatra banka, a.s.

Hodžovo nám. 3, 811 06 Bratislava

Redakcia

Marek Neckár, Richard Zpěvák, Ivana Šturdíková

Spolupráca na článkoch

Peter Bereta, Pavol Ďurkovič, Zuzana Čopíková, Tomáš

Čulen, Marcel Haniš, Zuzana Kamienová, Andrej Máte,

Roland Meixner, Marek Neckar, Michal Polin, Martina

Rigatti, Martin Smrek, Jarmila Tatarčiaková, Roman

Šteško, Branislav Urmanič, Martin Valach, Ján Vangor,

Richard Zpěvák, Radoslav Žák.

Ilustračné foto

profimedia.cz (ak nie je uvedené inak)

www.shutterstock.com

Grafická a kreatívna koncepcia

MADE BY VACULIK

Grafická úprava

bee&honey, s.r.o.

Odborné články pokrývajú vývoj do 31. 10. 2023.

MAŤ NAJLEPŠIE
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

SA CENÍ

MÁME VIAC AKO 70 OCENENÍ

**EMEA
FINANCE**

Best Private
Bank

2021

**GLOBAL
FINANCE**

Best Private
Bank Award

2022

EUROMONEY

Best Domestic
Private Bank in Slovakia

2023

private
banking



Toto vydanie
Private Banking Times spĺňa
kritériá udržateľnosti.

Nájdete ho v digitálnej podobe
po naskenovaní nasledujúceho QR kódu.

