

Hodnocení uplatnění Politiky zapojení Privátního bankovníctví Komerční banky v roce 2019

Pobočka Privátního bankovníctví Komerční banky nabízí svým klientům několik možností investování do investičních produktů, jako správce aktiv v současné době vystupuje v případě nabízení tzv. Discretionary Portfolio Managementu, čili obhospodařování klientských účtů na základě mandátních smluv.

Součástí výše uvedené správy aktiv je i nabývání a obhospodařování akcií, se kterými je spojen výkon akcionářských práv. Na základě tzv. Politiky zapojení ustanovené v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálových trzích, jsou upravena pravidla, kterými se pobočka Privátního bankovníctví řídí při volbě strategie pro výběr akcií, sledování významných událostí emitentů, komunikaci s nimi a předcházení střetu zájmů mezi KB a jejími zaměstnanci na jedné straně a klienty na straně druhé.

Pobočka Privátního bankovníctví KB při správě aktiv postupuje, za účelem co největšího omezení rizik, formou co nejširší diverzifikace, a to jak co se týká jednotlivých tříd aktiv, tak i v rámci třídy akcií. Akciová složka tvořila v agregovaném portfoliu (souhrn všech portfolií klientů) ke konci roku 2019 více než 900 mil. CZK, z toho ovšem pouze 400 mil. CZK představovaly samotné akcie, tedy investiční instrumenty spojeny s přímým podílem na výkonu hlasovacích práv. Zbytek akciové složky představovaly především pečlivě a systematicky vybrané akciové fondy, které dále vysokou mírou diverzifikace eliminovali jedinečné riziko jednotlivých titulů.

Jednotlivé akcie pak byly vybírány s ohledem na regionální a sektorovou diverzifikaci. Ke konci roku 2019 se v agregovaném portfoliu nacházelo 32 titulů z řad mezinárodních korporací, přičemž v průběhu roku jich bylo spíše mezi 40 až 50, ale ke konci roku přistoupili portfolio manažeři k výraznější redukci váhy akcií, částečně z důvodu realizace zisků po velmi úspěšném roce 2019, částečně v důsledku očekávané korekce na kapitálových trzích.

Největší tituly z pohledu tržního podílu představovaly mezinárodní společnosti s řad stavebního průmyslu, vodohospodářství, výroby léčiv, bankovního a IT sektoru a dalších. Přestože klienti souhrnně investovali do společností prostřednictvím akcií relativně dosti značné částky, podíl agregovaného portfolia všech klientů na tržním kapitálu největší společnosti nepřekročil v průběhu roku 2019 0,006% a pouze 8 největších titulů z hlediska podílů klientů na tržním hodnotě kapitálu přesáhlo 0,001%.

Vzhledem k této skutečnosti a i vzhledem k tomu, že portfolio manažeři Privátního bankovníctví KB nezaznamenali v průběhu roku události, které by měly mít strategický dopad na fungování emitentů, jehož akcie se nacházely v portfoliu klientů, či by mohly jinak výrazně ovlivnit řízení a či budoucí směřování společností a současně s přihlédnutím k ekonomickému aspektu na správu portfolií a váhu vlivu klientů na rozhodování společností bylo rozhodnuto o neúčasti na ani jedné z konaných valných hromad.

V průběhu roku 2019 rovněž nebyl zaznamenán konflikt zájmů mezi zaměstnanci Privátního bankovníctví KB a jeho klienty.