



Hodnocení uplatnění Politiky zapojení Privátního bankovníctví Komerční banky, a.s. v roce 2020

Pobočka Privátního bankovníctví Komerční banky, a.s. (dále jen „KB“) nabízí svým klientům, stejně jako v předchozích letech, několik možností investování do investičních produktů. Jako správce aktiv v současné době nabízí svým klientům tzv. Discretionary Portfolio Management, 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) týkající se správy aktiv na základě mandátních smluv o obhospodařování ke konci roku 2020 téměř 1,6 mld. CZK, z toho ovšem pouze cca 450 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 jsou vybírány s ohledem na regionální a sektorovou diverzifikaci. Ke konci roku 2020 se v agregovaném portfoliu nacházelo 24 ryze akciových titulů z řad mezinárodních korporací. Tento stav korespondoval s průběhem celého roku, který byl ve znamení značných turbulencí na kapitálových trzích způsobených především celosvětovou pandemií COVID 19, v menší míře pak americkými prezidentskými volbami, obchodními válkami a vyjednáváním o odchodu Velké Británie z Evropské unie.

Největší tituly z pohledu tržního podílu představovaly především hodnotové akcie mezinárodní společnosti ze sektoru stavebního průmyslu, vodohospodářství, odpadového hospodářství a energetiky, public relations a medií, pojišťovnictví a bankovníctví, telekomunikačních služeb, výroby léčiv, IT 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 2020 ve sledovaných periodách 0,01%, přičemž pouze 2 tituly držené klienty na obhospodařovaných portfoliích přesáhly hranici 0,005% na tržním kapitálu



největších holdingů a 9 největších titulů z hlediska podílů klientů na tržním hodnotě kapitálu přesáhlo hodnotu 0,001% z celkového tržního kapitálu těchto společností.

Podmínky obhospodařování dané mandátní smlouvou v sobě nezahrnují účast a hlasování na valných hromadách či jiných shromážděních, a tak mohou určení zaměstnanci KB zastupovat klienta při uplatňování akcionářských práv pouze na základě jejich zmocnění. Náklady spojené se zastupováním klientů na valných hromadách nejsou součástí úplaty za obhospodařování.

S ohledem na ekonomické aspekty a rovněž na skutečnost, že portfolio manažeři Privátního bankovníctví KB nezaznamenali v průběhu roku události strategického významu, které by mohly svou účastí, i vzhledem k agregovaným podílům klientských portfolií na celkové tržní kapitalizaci zastoupených akciových titulů, při zastupování klientů ovlivnit, nebylo přistoupeno k účasti na ani jedné z konaných valných hromad.

V průběhu roku 2020 rovněž nebyl zaznamenán konflikt zájmů mezi zaměstnanci Privátního bankovníctví KB a jeho klienty.

1.6.2021