

JAK SE STANOVUJE PRODUKTOVÉ SKÓRE

Každý investiční a spořicí produkt (např. podílové listy vydávané fondy kolektivního investování, dluhopisy apod.) nabízený klientům prostřednictvím ČSOB má stanoveno tzv. produktové skóre, které vyjadřuje rizikovost produktu.

Od 16.7.2012 se v rámci skupiny ČSOB/KBC pro účely hodnocení rizik investičních a spořicíh produktů a následné stanovování produktového skóre používá jednotná metodika. Tato metodika zohledňuje, kromě historické proměnlivosti hodnoty finančního produktu na trhu (tzv. volatilita), i jiné klíčové faktory, které mají vliv na rizikovost produktu.

Produktové skóre se stanovuje jako vážený průměr následujících faktorů:

- **Pravděpodobnost splacení investované částky** (původní hodnoty investice)
- **Kreditní riziko** spojené s produktem (riziko emitenta či protistrany)
- **Diversifikace** (rozložení peněz v rámci produktu za účelem snížení rizika)
- **Tržní riziko** (riziko změny ceny nástroje vlivem změny tržních podmínek, např. ekonomický cyklus, politické vlivy, situace konkrétních firem apod.)
- **Měnové riziko**
- **Likvidita** (jak rychle lze finanční produkt přeměnit na hotovost za přijatelnou cenu a v přijatelném čase)
- **Související rizika** (složitost produktu, specifické riziko dané země apod.)

Finanční produkty mají přiřazeno **produktové skóre** na stupnici 1 až 7, přičemž stupeň 1 znamená nejnižší (nikoliv však žádné) riziko, stupeň 7 pak riziko nejvyšší.

Produktové skóre je nově zavedený termín, nahrazuje předchozí termín „rizikový stupeň“, který se v ČSOB používal pouze pro vybrané investiční nástroje a byl založen pouze na historickém vývoji hodnoty investičního nástroje, resp. u nových produktů na vývoji hodnoty benchmarku (srovnávacího ukazatele výnosnosti investice).

Produktové skóre je uváděno v informativních materiálech, které jsou k investičním a spořicíh produktům k dispozici na internetových stránkách daného produktu a na vyžádání také na pobočkách. Vzhledem k zákonnému požadavku je v informativních materiálech a v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory uváděn také ukazatel SRRRI (viz níže).

SRRRI (Synthetic Risk and Reward Indicator – Syntetický ukazatel rizika a výnosu)

SRRRI zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu nebo akcie fondu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice v měně fondu a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

Jaký produkt je považován za potenciálně vhodný pro investora?

Pro klienty, u nichž se při nákupu investičního nástroje uplatňuje investiční poradenství formou **transakčního přístupu**, se porovnává **produktové skóre** investičního nástroje s **investičním profilem klienta**, který je stanoven na základě vyplnění a následného vyhodnocení ČSOB investičního dotazníku. Níže je uveden příklad grafického znázornění potenciální vhodnosti investice pro jednotlivé skupiny klientů. **Ukazatel SRRRI není pro tyto účely používán.**

