

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).
- **Diverzifikace** (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 jen 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 v pobočkách. U fondů kolektivního investování je vzhledem k zákonnému požadavku v informativních materiálech a v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory uváděn také ukazatel SRRI (viz níže).

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

SRRI 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 fondů kolektivního investování 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 SRRI není pro tyto účely používán.**

Produktové skóre:

