

# 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 spořicích 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 PS1 až PS7, přičemž stupeň PS1 znamená nejnížší (nikoliv však žádné) riziko, stupeň PS7 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 spořicím 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 i PRIIPs skóre SRI (viz níže).

## SRI – Summary Risk Indicator = Souhrnný ukazatel rizik

SRI zobrazuje proměnlivost hodnoty podkladového aktiva obsaženého produktu s investiční složkou a tím i rizikovost produktu (jedná se o kombinaci tržního a úvěrového rizika). Je odvozen z historického vývoje hodnoty podkladového aktiva a má tedy omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti daného produktu do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z evropských právních předpisů – Nařízení o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (nařízení č. 1286/2014). Ukazatel se může lišit od hodnoty produktového skóre stanoveného dle interní metodiky ČSOB. Souhrnný ukazatel rizik je uveden ve Sdělení klíčových informací a je možné ho nalézt na [webových stránkách](#).

## 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 SRI není pro tyto účely používán.**

nízké		střední			vysoké	
PS1	PS2	PS3	PS4	PS5	PS6	PS7
velmi opatrný		opatrný	odvážný		velmi odvážný	
<b>Investiční profil klienta</b>						