



# **Produkty finančních trhů a jejich rizika**

## **Investiční produkty**

datum platnosti a účinnosti od 08.02.2022

## Obsah

Úvod	3
Vysvětlivky	4
Popis rizik	4
Obecné	4
Charakteristiky opcí	5
Seznam zkratk	6
Riziko ztráty z realizovaného obchodu	6
Daňové dopady	6
Popis finančních instrumentů: Produkty kapitálových trhů	6
Fond kolektivního investování	7
Směnka	8
Pokladniční poukázka (Treasury Bill, T-Bill)	9
Dluhopis	10
Dluhopis s variabilní sazbou	12
Dluhopis s možností předčasného splacení	13
Strukturovaný dluhopis	14
Investiční certifikát	15
Výnosová směnka	16
Strukturované depozitum	17

## Úvod

Cílem dokumentu je poskytnout klientovi informace o podstatě Investičních nástrojů určených ke zhodnocení volných prostředků (dále je „investiční produkty“), které jsou nabízeny Československou obchodní bankou, a. s., a rizika s nimi spojená tak, aby klient byl schopen učinit kvalifikované rozhodnutí o nákupu/prodeji na základě dostatečných informací.

Pro každý typ investičního produktu uvádíme hlavní rysy, rizikový profil a také přehled možných variant odvozených od základního produktu.

### **Investiční produkty:**

Investice znamená umístování volných peněžních prostředků do finančních instrumentů za účelem dosažení zisku. Rizikovost investičních produktů vyjadřuje produktové skóre, které bere v úvahu nejen kolísavost investice, ale také další prvky jako je ochrana kapitálu, úvěrový rating, alokace aktiv, expozice s cizími měnami nebo likvidita. Produktové skóre je definováno v rozmezí 1–7, kde 1 představuje nejnižší stupeň rizika a 7 nejvyšší.

Hodnota produktového skóre se může v závislosti na tržních podmínkách v čase měnit. Seznam investičních a spořicíh produktů s aktuálními informacemi o změnách produktového skóre naleznete na [www.csob.cz/mifid](http://www.csob.cz/mifid) nebo v produktových listech k danému produktu.

Informace poskytnuté v tomto dokumentu mají obecnou povahu a nemohou být považovány za nabídku podle § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku investice do kteréhokoliv instrumentu zde uvedeného ani za investiční poradenství.

Tento dokument obsahuje informace, které jsou ve vlastnictví Československé obchodní banky, a. s. Není dovoleno tento dokument nebo jeho část reprodukovat, publikovat, distribuovat nebo jinak využívat bez výslovného souhlasu Československé obchodní banky, a. s.

## Vysvětlivky

### Popis rizik

#### Kreditní riziko

Riziko, kdy protistrana nebude schopna plnit své závazky. Ve většině případů je to způsobeno její špatnou finanční situací nebo bezprostřední hrozbou uvalení konkurzu.

#### Riziko likvidity/Omezení dostupnosti trhu

Riziko, kdy investiční produkt může být obtížné zobchodovat za přijatelnou cenu (před maturitou/splatností), resp. kdy je obtížné daný instrument zobchodovat za jakoukoliv cenu.

#### Měnové riziko

Riziko, kdy hodnota investice nebo investičního produktu je ovlivněna pohyby měnových kurzů.

#### Úrokové riziko

Riziko, kdy hodnota investice nebo investičního produktu je ovlivněna pohyby úrokové sazby.

#### Rizika spojená s vnějšími vlivy

Riziko, kdy hodnota investice nebo investičního produktu je ovlivněna vnějšími vlivy, jako např. daňovým režimem, apod.

#### Komoditní riziko

Riziko, při kterém je hodnota aktiv ovlivněna pohyby cen na trhu komodit.

#### Inflační riziko

Riziko, kdy hodnota investice nebo investičního produktu je ovlivněna pohybem cenové hladiny.

### Obecné

#### OTC (“over the counter”) = “přes přepážku”

Produkt obchodovaný přes přepážku (“over the counter”) je investiční/zajišťovací produkt obchodovaný mimo regulovaný trh.

#### Pákový efekt

Míra změny ceny investičního/zajišťovacího produktu v důsledku změny ceny podkladového aktiva.

#### Volatilita

Proměnlivost ceny cenného papíru, fondů, trhu, indexu nebo úrokové sazby ve stanoveném časovém období.

#### Vypořádání s dodáním

Obchod je vypořádán s dodávkou podkladového aktiva (fyzická dodávka).

#### Vypořádání v penězích

Obchod je vypořádán v hotovosti (v hlavní měně), opak proti vypořádání s fyzickou dodávkou.

#### Vypořádání bez dodání

Obchod je vypořádán v hotovosti (v hlavní měně), protože podkladové aktivum je nesměnitelné.

#### Produktové skóre

ČSOB dělí produkty dle míry rizikovosti (1 = nejméně rizikový, 7 = nejvíce rizikový).

## Charakteristiky opcí

Charakteristiky jsou spojeny s opčními finančními produkty (Stupeň složitosti produktů ve skupině úrovně 2 nebo vyšší).

### Evropská

Vlastnost určující, že držitel může opci realizovat jen v přesně určeném termínu splatnosti opce (Den pro uplatnění Opce).

### Americká

Vlastnost určující, že držitel může opci realizovat kdykoliv během doby trvání kontraktu.

### Bariéra

Bariéra je předem stanovený limit tržního parametru podkladového aktiva, který má vliv na výsledek kontraktu.

Použitím bariéry mohou být určeny různé parametry produktu:

- Single: výsledek kontraktu může být ovlivněn jednou bariérou
- Double: výsledek kontraktu může být ovlivněn dvěma bariérami
- Standard: bariéra může být uplatněna během doby trvání kontraktu
- Partial: bariéra může být uplatněna během části doby trvání kontraktu (window)

### Knock-in

Opce se stává platnou až v okamžiku kdy je prolomena bariéra (suspensive condition).

### Knock-out

Opce je platnou do okamžiku než je prolomena bariéra, po prolomení bariéry se stává neplatnou (dissolving condition).

### One touch

Vlastnost kontraktu určující, že pokud bude dosažena určená úroveň (ceny podkladového aktiva), bude vyplacena určená částka.

### No-touch

Vlastnost kontraktu určující, že pokud nebude dosažena určená úroveň (ceny podkladového aktiva), bude vyplacena určená částka.

### Range

Vlastnost kontraktu určující, že výsledek závisí na pohybu ceny podkladového aktiva uvnitř nebo vně vymezeného intervalu.

## Seznam zkratk

FX	Foreign eXchange
FI	Fixed Income
IR	Interest Rate
MM	Money Market
CM	Capital Market
OTC	Over The Counter

## Riziko ztráty z realizovaného obchodu

Z pohledu klienta je vhodné posuzovat riziko ztráty s ohledem na rizika spojená s podkladovým aktivem (typem produktu, viz "Úvod").

## Daňové dopady

Daňové dopady finančních instrumentů závisí na vlastnostech produktu, individuálních poměrech každého klienta a mohou se lišit dle jednotlivých zemí.

Klientovi, který má pochybnosti o daňových dopadech, se doporučuje porada s nezávislým finančním nebo daňovým poradcem. Potenciální investoři by také měli vzít v úvahu, že daňová regulace a její dopady vykládané příslušnými úřady se mění v čase. S ohledem na to není možné předvídat přesný budoucí daňový dopad na investici.

## Popis finančních instrumentů: Investiční produkty

Ke stavebním prvkům (building blocks) popsaným dále, nabízí navíc ČSOB širokou škálu komplexních struktur (složených z těchto stavebních prvků). Protože se škála struktur často mění, obsahuje tato brožura pouze výběr z dostupných produktů. Přesnější informace a podrobnější popis rizik naleznete v podrobných popisech dostupných produktů ("termsheet").

## Fond kolektivního investování

### Popis

Fond kolektivního investování shromažďuje peněžní prostředky od veřejnosti a následně je investuje v souladu s předem danou investiční strategií, která je uvedena v prospektu každého fondu.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Závisí na typu fondu, jeho investiční strategii a složení portfolia
Pákový efekt	Závisí na podkladovém aktivu/složení portfolia
Prospekt (Statut)	Ano
Záruka	N/A
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Závisí na konkrétním fondu
Riziko likvidity/Limity na dostupném trhu	Závisí na konkrétním fondu
Měnové riziko	Závisí na konkrétním fondu
Úrokové riziko	Závisí na konkrétním fondu
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Závisí na konkrétním fondu
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

### Varianty

Bližší informace k jednotlivým fondům kolektivního investování (včetně rizikového profilu fondu) naleznete na: <http://www.csob.cz/cz/Fondy/Stranky/Vsechny-fondy.aspx>

## Směnka

### Popis

Směnka je diskontovaný dluhový instrument vydávaný bankou nebo jiným podnikem.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká (záleží na trendech vývoje úrokové míry a nabídky a poptávky)
Pákový efekt	N/A
Prospekt (Status)	N/A
Záruka	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké
Měnové riziko	N/A
Úrokové riziko	Nízké
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

### Varianty

#### Depozitní směnka ČSOB

Směnka vystavená ČSOB.

#### Směnečný program

Směnka vystavená firmou nebo municipalitou se sídlem v ČR, administrovaná ČSOB.

#### Výnosová směnka ČSOB

Směnka vystavená ČSOB.



## Pokladniční poukázka (Treasury Bill, T-Bill)

### Popis

Pokladniční poukázka je krátkodobý (splatný do 1 roku od vydání), diskontovaný dluhový instrument vydávaný centrálním orgánem státní moci (v ČR Českou národní bankou nebo Ministerstvem financí).

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká
Pákový efekt	N/A
Prospekt (Status)	N/A
Záruka	N/A
Použitelnost pro zajištění	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Splatnost jednorázově v den splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Ne
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké
Měnové riziko	N/A (spojeno s FX transakcí)
Úrokové riziko	Nízké
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

### Varianty

#### SPP ČNB

Pokladniční poukázka vystavená ČNB.

#### SPP Ministerstva financí ČR

Pokladniční poukázka vystavená českým státem.

## Dluhopis

### Popis

Dluhopis je cenný papír, který vydává emitent (firma, banka, vláda, veřejná instituce, územní celky – města, obce) pro získání kapitálu od investorů (věřitelů) na předem určenou dobu za předem určený úrok. Emitent platí úrok (kupón) v předem stanovené dny a v den splatnosti (maturity) splácí jistinu.

OTC produkt	Ano / Ne
Volatilita	Nízká/Střední
Pákový efekt	N/A
Prospekt (Status)	Ano
Záruka	N/A
Použitelnost pro zajištění	Ano/Ne (některé vybrané dluhopisy lze použít jako zajištění)
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Úrok v průběhu života dluhopisu, jistina jednorázově v den splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké/Střední
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké/Střední
Měnové riziko	Nízké
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké/Střední
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

### Varianty

Níže uvedený seznam variant není vyčerpávající:

#### “Veřejný” – s prospektem

Je vydán pro velké množství investorů. Dostupný drobným investorům, obvykle s nižší nominální hodnotou.

#### “Neveřejná emise” – bez prospektu

Je určen úzkému okruhu investorů nebo pouze profesionálním investorům. Obvykle s většími nominálními hodnotami nebo minimální částkou investice.

### Vládní dluhopis

Emitován a garantován vládou.

### **Bezkupónový dluhopis**

“Zero coupon” – úrok není vyplácen v průběhu života dluhopisu. Dluhopis je emitován a obchodován s diskontem a při splatnosti je emitentem splacena plná nominální hodnota.

### **Dluhopis s plovoucí sazbou**

Viz Struktury - Floaters

### **Step-up/Step-down**

Úroková sazba se během života dluhopisu mění směrem nahoru/dolů.

### **Perpetuita**

Dluhopis nemá určené datum splatnosti. Kupóny jsou placeny po nekonečnou dobu a jistina není splacena. Ve většině případů obsahují perpetuity opční ujednání, umožňující emitentovi splacení dluhopisu.

### **Seniorní / podřízený dluhopis**

Seniorní dluhopis má přednost při likvidaci/konkursu. Držitelé seniorních dluhopisů jsou vyplaceni před držiteli podřízených dluhopisů. Vzhledem k vyššímu riziku mají podřízené dluhopisy obvykle nižší rating než seniorní.

### **Strukturovaný dluhopis**

je dluhopis s výnosem vázaným na určité předem stanovené podkladové aktivum – akciový koš, akciový index, komoditní koš, jednotlivou komoditu, měnový pár, koš měnových párů atd. Výnos je pak odvozen od vývoje daného podkladového aktiva.

## Dluhopis s variabilní sazbou

### Popis

Dluhopis s variabilní úrokovou sazbou je cenný papír s úrokovou sazbou určenou formou tržní sazby a rozpětí (např. PRIBOR +/- stanovená marže (např. 0,5 %) nebo EURIBOR + 0,5 %”).

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká
Pákový efekt	N/A
Prospekt (Status)	Ano/Ne
Záruka	N/A
Použitelnost pro zajištění	Ano/Ne (některé vybrané dluhopisy lze použít jako zajištění)
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Úrok v průběhu života dluhopisu, jistina jednorázově v den splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké/Střední (záleží na ratingu emitenta)
Riziko likvidity/Limity na dostupném trhu	Nízké/Střední
Měnové riziko	Nízké
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké/Střední
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

## Dluhopis s možností předčasného splacení

### Popis

Dluhopis s call opcí dává emitentovi právo (nikoliv povinnost) splatit jistinu v předem určený den před stanovenou splatností. Jedná se o “Callable” – “Svolatelný” dluhopis.

Dluhopis s put opcí dává držiteli dluhopisu (vlastníkovi) právo (nikoliv povinnost) požadovat předčasné splacení jistiny v předem určený den před stanovenou splatností. Jedná se o “Putable” – “Svolatelný” dluhopis.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízka/Střední
Pákový efekt	N/A
Prospekt (Status)	Ano/Ne
Záruka	N/A
Použitelnost pro zajištění	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Úrok v průběhu života dluhopisu, jistina jednorázově při splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké/Střední
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké/Střední
Měnové riziko	Nízké
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké/Střední
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	Rizika jsou vyšší než v případě standardního dluhopisu

## Strukturovaný dluhopis

### Popis

Dluhopis s výnosem vázaným na určité předem stanovené podkladové aktivum – akciový koš, akciový index, komoditní koš, jednotlivou komoditu, měnový pár, koš měnových párů atd. Výnos je pak odvozen od vývoje daného podkladového aktiva.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká/Střední
Pákový efekt	Nízký
Prospekt (Status)	Ano/Ne
Záruka	Ne
Použitelnost pro zajištění	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Kupón v průběhu života dluhopisu, jistina jednorázově při splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké/Střední
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké/Střední
Měnové riziko	Nízké
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké/Střední
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A

## Investiční certifikát

### Popis

Investiční certifikát je investiční nástroj, který se svou formou podobá dluhovým cenným papírům. Od dluhopisů se liší tím, že u investičních certifikátů není nutné splatit celou jistinu – což umožňuje vydat a prodat klientům investiční certifikát s nadprůměrným úrokovým výnosem v porovnání s běžným dluhopisem. Možnost nadprůměrného výnosu pro klienta je tedy vyvážena tím, že struktura certifikátu umožňuje, aby při splatnosti investičního certifikátu, klient neobdržel celou svoji investovanou částku.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká/Střední
Pákový efekt	Nízký
Prospekt (Status)	Ano
Záruka	Ne
Použitelnost pro zajištění	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	V závislosti na konstrukci a podkladovém aktivu
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké/Střední
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Nízké/Střední
Měnové riziko	Nízké/Střední
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké/Střední
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A
Ostatní rizika	V závislosti na typu podkladového aktiva

## Výnosová směnka

### Popis

Směnka je diskontovaný dluhový instrument vydávaný bankou nebo jiným podnikem. Výnosová směnka ČSOB zahrnuje opci výstavci směnky na splacení v jiné měně než je směnka vystavena.

OTC produkt	Ano
Volatilita	Nízká
Pákový efekt	Nízký
Prospekt (Status)	Ne
Záruka	Ne
Použitelnost pro zajištění	Ne
Finanční závazky a další povinnosti	N/A
Linearita finančních toků	Splatnost jednorázově v den splatnosti
Produktové skóre	1–7

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké
Riziko likvidity / Limity na dostupném trhu	Vysoké
Měnové riziko	Nízké/Střední
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Riziko spojené s vnějšími vlivy	Nízké
Riziko struktury ve vztahu k rizikům jednotlivých stavebních prvků	N/A



## Strukturované depozitum

### Popis

Strukturované depozitum je depozitní produkt, jehož výše úroku je závislá na vývoji kurzů, cen a dalších parametrů instrumentů finančního trhu. Klientovi umožňuje participovat na vývoji na finančním trhu při garanci investované částky.

Produkt OTC	Ano
Volatilita	Nízká
Pákový efekt	Nízký
Prospekt (Status)	N/A
Ručení	N/A
Finanční závazky a jiné dodatečné povinnosti	N/A
Produktové skóre	1–7 (V závislosti na Variantě Strukturovaného depozita)

### Rizikový profil

Kreditní riziko	Nízké
Riziko likvidity / Omezení na dostupných trzích	Vysoké
Měnové riziko	Nízké/Střední
Úrokové riziko	Nízké/Střední
Rizika spojená s vnějšími faktory	Nízké
Rizika spojená se strukturou v porovnání s riziky vztahujícími se k jednotlivým dílčím částem	N/A