

Stupně rizika

Důležitou charakteristikou každé investice včetně investice do podílů ve fondech je výše podstupovaného rizika spojeného s takovou investicí. Riziko je v této souvislosti chápáno jako velikost možné odchylky od očekávaného průměrného výnosu. Na výši tohoto rizika má vliv především složení portfolia fondu, tj. v jaké míře investuje do jednotlivých typů investičních nástrojů, jako jsou nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie, finanční deriváty nebo jiné majetkové hodnoty.

Pro snazší orientaci investora a možnost srovnání rizikovosti různých fondů je každému fondu z naší nabídky přiřazen rizikový stupeň na škále 1 (nejnižší riziko) až 7 (nejvyšší riziko).

Stupeň rizika je na stránce příslušného fondu graficky zobrazen v této podobě:



Otevřené (nezajištěné) fondy

Rizikový stupeň je stanoven na základě výpočtu **volatility** (kolísavosti) ceny jednoho podílu ve fondu.

Volatilita je počítána jako směrodatná odchylka vzhledem k **průměrnému měsíčnímu výnosu** za období posledních 5-ti let. U fondů vedených v cizích měnách je výnos přepočítáván do CZK při zohlednění vztahu ceny jednoho podílu daného fondu a příslušného měnového páru. Rizikový stupeň tak **zohledňuje také měnové riziko** a je určen pro investory, jejichž referenční měnou je CZK.

Pokud není pro nově vzniklé fondy známa dostatečně dlouhá historická řada průměrných měsíčních výnosů, jejich rizikový stupeň je určen podle tzv. benchmarku stanoveného pro příslušný fond (akciový/dluhopisový index, koš indexů). V případě, že není pro fond stanoven benchmark, je rizikový stupeň určen podle volatility fondu s podobnou investiční strategií.

Rizikové stupně fondů jsou **aktualizovány pravidelně s půlroční frekvencí** na základě dat o vývoji ceny jednoho podílu ve fondu. Fondu je přiřazen vyšší nebo nižší stupeň pouze za předpokladu, že ve dvou po sobě jdoucích pololetích došlo ke změně stupně stejným směrem. Níže je uvedena tabulka se specifikací intervalů volatility a k nim přiřazených stupňů rizika:

Volatilita	Stupeň rizika
0% až 2,5%	1
2,5% až 7,5%	2
7,5% až 11,5%	3
11,5% až 15,0%	4
15,0% až 20,0%	5
20,0% až 30,0%	6
>30,0%	7

Zajištěné fondy

Pro zajištěné fondy (tj. fondy s ochranou vstupní investice ke dni splatnosti a s předem známou dobou do splatnosti) je vzhledem k odlišné konstrukci používán jiný přístup.

Fondu je ještě před začátkem upisovacího období přiřazen rizikový stupeň na základě parametrů fondu, především z hlediska:

- frekvence výpočtu výnosu (jedno nebo více období)
- doby do splatnosti
- typu podkladového aktiva (akcie/dluhopisy apod.)
- kolísání (volatility) podkladového aktiva.

Pro obě skupiny fondů platí:

Rizikový stupeň je adresován investorům, jejichž referenční měnou je CZK. Rizikový stupeň uváděný v České republice tudíž může být odlišný od rizikové hodnoty uvedené v prospektu, a to buď z důvodu změny volatility podkladového aktiva od doby poslední aktualizace prospektu nebo z důvodu, že v prospektu je rizikovost adresována investorům s referenční měnou v domovské zemi fondu odlišné od České republiky.