

Investiční okénko GICEE

Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jjiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika naleznete v závěru prezentace.

Vzdělávejme se online

Pravidelný webinář „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 až 60 minut

Odkaz na vstup: <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>

Room ID: **411-211-137** (pro mobily a tablety)

ČTVRTEK 22. 4. 2021 OD 10:00

Z HISTORIE BURZOVNÍCH KRACHŮ – OD TULIPÁNŮ KE KORONĚ

S každou krizí se mnozí investoři domnívají, že tady ještě nic podobného nebylo. Nicméně všechny krize mají podobný základ. Ukážeme si, že skutečnou příčinou krize bývá v první řadě lidská chamtivost a následně strach o investované peníze.

<https://www.general-investments.cz/webinare.html>

Webináře


- Všechny webináře
- Ekonomika a trhy
- Aktuálně k fondům GICEE
- Investiční okénko GICEE**

Investiční okénko GICEE Odebírat na YouTube

Pravidelně čtrnáctidenní webinář na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů s **našimi lektory a regionálními řediteli**.


Webinář se koná **každý druhý čtvrtek od 10:00** na odkazu <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicce> (room ID pro mobily 411-211-137).

ZOBRAZIT: Připravované Proběhlé



Připravujeme
TVORBA INVESTIČNÍHO PORTFOLIA
26.11.2020

V tomto webináři postupně probereme jednotlivé kroky při tvorbě investičního portfolia, které by neměl investor opomenout, pokud chce dosáhnout svých finančních cílů.



Připravujeme
INVESTICE A FINANČNÍ TRHY: FILMY, KNIHY A JINÉ ZDROJE
10.12.2020

Vánoce jsou za dveřmi, a proto toto investiční okénko bude na trochu lehčí notu. Podíváme se spolu nejen na užitečnou literaturu z oblasti

- Odkazy na přihlášení do všech našich webinářů
- Termíny konání a připravovaná témata
- Odkazy na videozáznamy již proběhlých webinářů
- Stažení prezentací a dalších materiálů použitých na webinářích

Vzdělávejme se online

4

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2020



ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3. 4. 2020	Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize	https://youtu.be/OUZRZzkkV4
14. 5. 2020	Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?	https://youtu.be/2HyIUfLKEZA
28. 5. 2020	Největší nepřítel investora: jeho mozek	https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo
11. 6. 2020	Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy	https://youtu.be/RL6QkWLqkr8
25. 6. 2020	Investiční programy GICEE – snadná cesta ke splnění finančních cílů	https://youtu.be/letXxhaYtSk
9. 7. 2020	Alternativní investice: P2P/P2B půjčky	https://youtu.be/l4K23bOciIM
23. 7. 2020	Moje Investice Online – jak na to?	https://youtu.be/Tw7_1R7mV40
6. 8. 2020	Praktické výpočty pro finanční poradce	https://youtu.be/xMqzHHPC6EI
20. 8. 2020	Časté námitky při investování a jak je řešit	https://youtu.be/vDeqOyXYmU8
3. 9. 2020	Alternativní investice: firemní dluhopisy	https://youtu.be/p1A84k6ywfC
17. 9. 2020	Hodnocení a porovnávání investičních fondů	https://youtu.be/9fr-bt88mTM
1. 10. 2020	Jak funguje zajišťování rizika?	https://youtu.be/eHRRGol5p_A
15. 10. 2020	Vyvážené portfolio z jednoho fondu: smíšené fondy GICEE	https://youtu.be/LDE9b-XUzZA
12.11. 2020	Alternativní investice: kryptoměny	https://youtu.be/F2W9XvJrVmE
26. 11. 2020	Tvorba investičního portfolia	https://youtu.be/5lAtepykLXU
10. 12. 2020	Investice a finanční trhy: filmy, knihy a jiné zdroje	https://youtu.be/LnbMGJH0JUw

Vzdělávejme se online

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2021



GENERALI
INVESTMENTS

ODEBÍRAT

Datum	Čas	Název webináře	Odkaz na záznam
14.01.2021	10:00	Co nás čeká v roce 2021?	https://youtu.be/GT64ywl6PQQ
28.01.2021	10:00	Podvody a podvodníci: na co si dát pozor?	https://youtu.be/BrqYY4a1_1E
11.02.2021	10:00	Nemovitosti: investice na pevných základech	https://youtu.be/JihkOh_Rfc
25.02.2021	10:00	Hospodářský cyklus a jak na jeho vývoj reagovat?	https://youtu.be/b_EM1Mjreak
11.03.2021	10:00	Poměrové ukazatele - která společnost je lepší?	https://youtu.be/c1x8nDm6hWo
25.03.2021	10:00	Investiční mýty a omyly	https://youtu.be/HquSDyBWDZY
08.04.2021	10:00	Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty	
22.04.2021	10:00	Z historie burzovních krachů – od tulipánů ke koruně	
06.05.2021	10:00		
20.05.2021	10:00		
03.06.2021	10:00		
17.06.2021	10:00		

E EXCHANGE
T TRADED
F FUND



Exchange Traded Funds

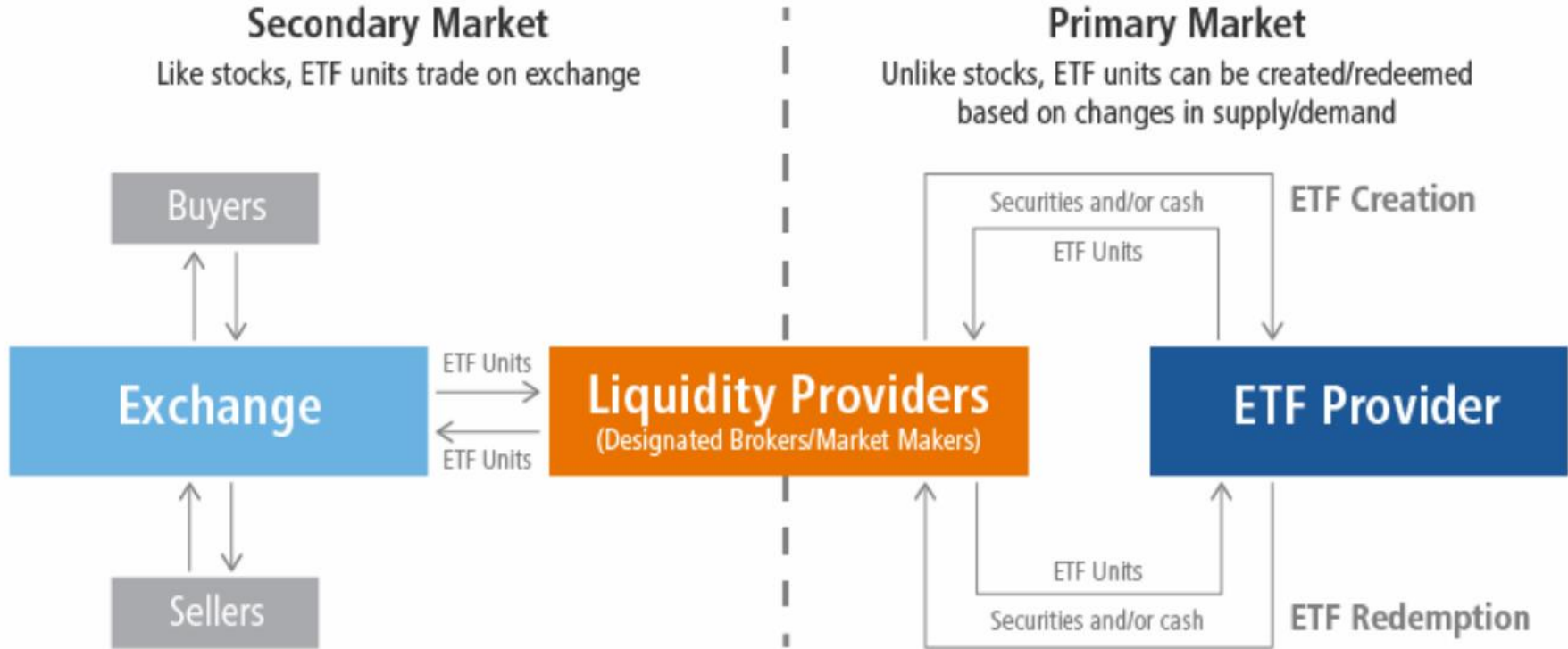
ETF (Exchange Traded Fund)

Co jsou ETF?

- **Burzovně obchodovaný fond (ETF – Exchange Traded Fund)** obvykle sleduje výkonnost akciového indexu, komodity, dluhopisů, nebo skupiny akcií. Na rozdíl od fondů kolektivního investování vydává ETF své cenné papíry, které se obchodují na burze stejným způsobem jako akcie.
- Výhodou ETF je **způsob obchodování**, který odpovídá obchodování s běžnými akciemi, takže investoři mohou používat veškeré druhy obchodování (short sells, obchody na úvěr, pákové obchody atd.). Další výhodou jsou **nižší poplatky a náklady**.
- Autorizovaní účastníci fondu (institucionální investoři) mají možnost vytvářet nové podíly tak, že nakoupí v řádech desítek tisíc kusů tzv. „*creation units*“ – velké balíky ETF podílů přímo od manažera fondu za NAV, které potom tyto instituce nabízejí dalším investorům prostřednictvím burzy. ETF tedy nevydává a neodkupuje cenné papíry jednotlivým investorům na primárním trhu.

ETF (Exchange Traded Fund)

Co jsou ETF?



Rozdělení dle konstrukce

▪ Úplná fyzická replikace

- Správce ETF zařazuje do portfolia všechny tituly reprezentující daný index. Dodrženy jsou i váhy jednotlivých titulů. V případě změny struktury indexu dochází i k úpravě portfolia fondu.

▪ Částečná fyzická replikace

- Do portfolia nejsou zařazovány všechny tituly, vynechány jsou např. cenné papíry s nízkou váhou v portfoliu nebo nízkou likviditou. Užším výběrem jsou dosahovány nižší transakční náklady. Nevýhodou může být větší odchylka výkonnosti fondu a sledovaného indexu (*tracking error*).

▪ Syntetická replikace

- Neinvestují přímo do jednotlivých titulů, ale využívají finanční deriváty, především swapy. Díky tomu většinou lépe kopírují vývoj daného indexu (*nižší tracking error*). Nevýhodou je, že se swapem je spojeno kreditní riziko protistrany.

Druhy ETF

ETF nabízejí velmi široký výběr investičních strategií

Indexová ETF

Dluhopisová ETF

Měnová ETF

Regionální ETF

Tematická ETF

Komoditní ETF

Realitní ETF

Short ETF

Sektorová ETF

Páková ETF



Pozor na zánik ETF

- Stejně jako běžné společnosti i nízkonákladové ETF si musí vydělat na to, aby pokryly své náklady. Mnoho z nich to však nedokáže – například o ně není dostatečný zájem mezi investory, anebo se najde jiné ETF sledující stejný index, kam lidé začnou přesouvat své prostředky – a proto dochází k jejich uzavření.
- ETF končí svou činnost buď likvidací, nebo tzv. „**delistingem**“ – tedy stažením z burzy. V případě likvidace dostávají investoři za každý držený kus cenu, kterou stanoví zpravidla emitent daného ETF pár dní před jeho uzavřením.
- V roce 2019 **skončilo 126 ETF**, v roce 2020 to **bylo 297 ETF**.



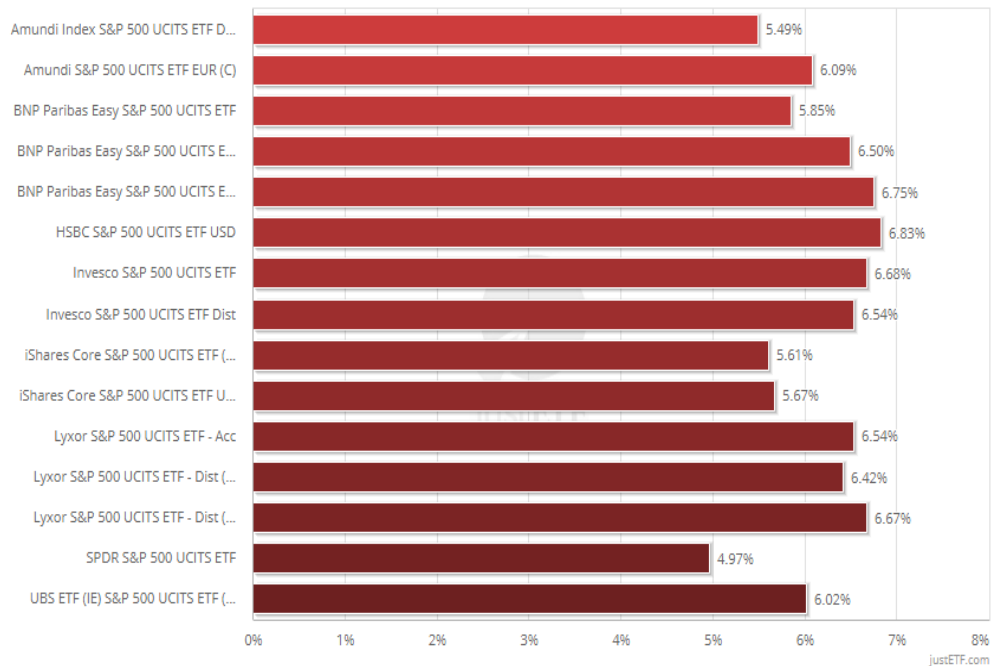
Výběř ETF

Široká nabídka ETF může být někdy až nepřehledná...

Return in: EUR ▾ Sort by: Index ▾

1M 3M 6M **1Y** 3Y 5Y YTD MAX

📅 13/09/2019 - 13/09/2020 ▾



Provider	ISIN	Fund size in m EUR	TER in %	Use of profits	Fund domicile	Replication method
Amundi	Index S&P 500 UCITS ETF... LU1437017863	185	0.15% p.a.	Accumulating	Luxembourg	Full replication
Amundi	S&P 500 UCITS ETF EUR (C) LU1681048804	1,873	0.15% p.a.	Accumulating	Luxembourg	Unfunded swap
BNP Paribas	Easy S&P 500 UCITS E... FR0011550185	817	0.15% p.a.	Accumulating	France	Unfunded swap
BNP Paribas	Easy S&P 500 UCITS E... FR0011550177	1,635	0.15% p.a.	Accumulating	France	Unfunded swap
BNP Paribas	Easy S&P 500 UCITS ETF FR0011550680	121	0.15% p.a.	Distributing	France	Unfunded swap
HSBC	S&P 500 UCITS ETF USD IE0085KQNG97	3,133	0.09% p.a.	Distributing	Ireland	Full replication
Invesco	S&P 500 UCITS ETF Dist IE00BYML9W36	1,421	0.05% p.a.	Distributing	Ireland	Unfunded swap
Invesco	S&P 500 UCITS ETF IE0083YCGJ38	7,243	0.05% p.a.	Accumulating	Ireland	Unfunded swap
iShares	Core S&P 500 UCITS ETF (A... IE0085BMR087	31,051	0.07% p.a.	Accumulating	Ireland	Full replication
iShares	Core S&P 500 UCITS ETF U... IE0031442068	8,672	0.07% p.a.	Distributing	Ireland	Optimized sampling
Lyxor	S&P 500 UCITS ETF - Acc LU1135865084	1,449	0.15% p.a.	Accumulating	Luxembourg	Unfunded swap
Lyxor	S&P 500 UCITS ETF - Dist (EUR) LU0496786574	3,165	0.15% p.a.	Distributing	Luxembourg	Unfunded swap
Lyxor	S&P 500 UCITS ETF - Dist (USD) LU0496786657	2,446	0.15% p.a.	Distributing	Luxembourg	Unfunded swap
SPDR	S&P 500 UCITS ETF IE0086YXC333	3,702	0.09% p.a.	Distributing	Ireland	Full replication
UBS	ETF (IE) S&P 500 UCITS ETF (US... IE0087K93397	341	0.12% p.a.	Distributing	Ireland	Full replication

ETF – měnové riziko

Jaká je hlavní měna mého portfolia?

Většina ETF je v USD nebo EUR – při nákupu či prodeji je tedy třeba zvážit **měnové riziko**.

US Dollar Czech Republic Koruna



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM

Euro Czech Republic Koruna



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM

ETF – poplatky a spready

Při obchodování s ETF je třeba zohlednit i náklady a cenu

- **Poplatky za obchodování** jsou u různých obchodníků velmi rozdílné.
- Důležitou nákladovou položkou je **bid/ask spread** (rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem).
- ETF mohou mít **vysoký tržní kurz** (od jednotek až po stovky USD či EUR), což velmi omezuje strategie typu **cost-averaging** (pravidelné investování).

SYMBOL	ZMĚNA(1D)	POPTÁVKA	NABÍDKA
ISOE.DE ETF iShares Gold Producers UCITS ETF (Acc EUR)	0.00%	11.206	11.234
EUNW.DE ETF iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (D...	0.00%	102.8050	102.9000
ICOM.UK ETF iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF...	0.00%	5.3600	5.3675
ISAC.UK ETF iShares MSCI ACWI UCITS ETF (Acc USD)	0.00%	64.960	65.160
IWQU.UK ETF iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ...	0.00%	47.490	47.540
IUSA.UK ETF iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist GBP)	0.00%	27.378	27.393
IBEXA.ES ETF Lyxor IBEX 35 Doble Apalancado Diario UCITS E...	0.00%	13.260	13.274
IDTM.UK ETF iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (...)	0.00%	210.1100	210.2300
ISF.UK ETF iShares Core FTSE 100 UCITS ETF (Dist GBP)	0.00%	6.3860	6.3910
IJAA.UK ETF iShares US Aggregate Bond UCITS ETF (Acc USD)	0.00%	5.7330	5.7500
IJPD.UK ETF iShares MSCI Japan USD Hedged UCITS ETF (A...	0.00%	43.640	43.700
XAD6.DE ETF DB Physical Silver ETC (Acc EUR)	0.00%	207.7600	207.9400



Bid představuje cenu poptávky - tj. cenu, za kterou je v daný okamžik možné kontrakt **prodat**. **Ask (offer)** představuje cenu nabídky - tj. cenu, za kterou je v daný okamžik možné kontrakt **nakoupit**.

Rozdílem mezi oběma cenami je **spread**. Čím méně je titul likvidní, tím větší spread (tedy rozdíl mezi ask a bid) u daného titulu uvidíme a tím těžší bude dosahování zisku na tomto titulu.

ETF – shrnutí

Jaké faktory vzít v úvahu při nákupu ETF?

- Jaký index či podkladové aktivum chci sledovat?
- V jaké měně je ETF emitováno?
- Jaká je konstrukce ETF?
- S jakými náklady, poplatky a spready musím počítat?
- Jaká je velikost a likvidita ETF?



Informační zdroje

Kde najít informace o ETF?



<https://etfs.cz>

The screenshot shows the homepage of ETFs.cz. At the top, there is a search bar with the text 'Zadej hledaný výraz' and a 'Hledej' button. Below the search bar is the site's logo 'ETFs.cz EXCHANGE TRADED FUNDS'. A navigation menu includes 'Hlavní stránka', 'O ETF', 'Články', 'Databáze ETF', 'Dotazy', and 'Akademie ETF'. The main content area features a 'TÉMA dne' section with an image of a person on a maze, a '5 aktivně řízených ETF portfolií od Swiss Life Select nemusí uspokojit každého' article, and a 'Zajímavé investiční řešení představila v březnu letošního roku finančně-poradenská společnost Swiss Life Select Česká republika, ...' snippet. There is also a date '8.11.2019 | Nážory odborníků, Téma dne' and an 'ANALÝZY produktů' button. On the right, there is a 'Reklama' section with 'Články podle kategorií' and a list of articles under 'AKTUÁLNÍ články' such as 'ETF na Index DAx přelavpilo investory i finanční experty' and 'Zájem investorů o ETP dále roste'.



<https://www.justetf.com>

The screenshot shows the homepage of justETF. At the top, there is a navigation menu with 'Our Offer', 'Strategy Builder', 'ETF Screener', 'Academy', and 'Login'. The main banner features the text 'ETF portfolios made simple' and 'justETF - The Do-It-Yourself investing tool for ETF'. Below the banner, there is a 'Sign up free now' button. The page highlights 'Tools and know how for investing with ETFs' and 'The online investing software for your professional DIY portfolio management'. Four key features are listed with icons: 'Simulation' (Historic simulation of ETF strategies), 'Monitoring' (24/7 portfolio monitoring with email alerts), 'Rebalancing' (Portfolio adjustments with a mouse click), and 'Analysis' (Detailed analysis of returns and performance attribution). The bottom right corner features the Generali Investments logo.





Investiční certifikáty

Co jsou investiční certifikáty?

- Strukturované finanční instrumenty představující zvláštní typ **dlužního úpisu**, který vydávají emitenti (nejčastěji banky a finanční instituce). Investor tedy mimo jiné podstupuje **kreditní riziko**.
- Cena investičního certifikátu se vyvíjí na základě **vývoje hodnoty podkladového aktiva** (burzovní indexy, akcie, akciové koše – „baskets“, komodity, úrokové míry, měny a podobně).
- S investicí do certifikátů většinou nevznikají žádná další práva jako např. u akcií (právo podílet se na řízení společnosti, dividendě či na likvidačním zůstatku).
- Investiční certifikáty mohou být emitovány na **neomezenou** (open-end) nebo na **předem určenou dobu** (datum splatnosti).

Druhy investičních certifikátů

The European Structured Investment Products Association – DERIVATIVE MAP

11 GARANTOVANÉ PRODUKTY

Garantované certifikáty (1100)

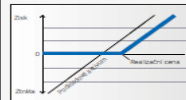
- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva
 - Růst volatilita
 - Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva



- Charakteristiky**
- Při splnění dojde k vyplacení minimálně ve výši kapitálové garance
 - Garance kapitálu je vyjádřena v procentech z nominální hodnoty (např. 100 %)
 - Garance kapitálu se vztahuje jen na výši nominální hodnoty a ne na nákupní cenu
 - Během doby trvání může cena produktu poklesnout pod úroveň kapitálové garance
 - Neomezená participace na růstu podkladového aktiva od úrovně realizací ceny

Exchangeable certifikáty (1110)

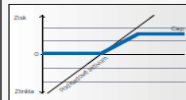
- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva
 - Růst volatilita
 - Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva



- Charakteristiky**
- Při splnění dojde k vyplacení minimálně ve výši kapitálové garance
 - Garance kapitálu je vyjádřena v procentech z nominální hodnoty (např. 100 %)
 - Garance kapitálu se vztahuje jen na výši nominální hodnoty a ne na nákupní cenu
 - Během doby trvání může cena produktu poklesnout pod úroveň kapitálové garance
 - Neomezená participace na růstu podkladového aktiva od úrovně realizací ceny (konverzní) ceny
 - Možnost vyplacení kuponu

Garantované certifikáty s cap (1120)

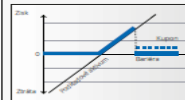
- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva
 - Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva



- Charakteristiky**
- Při splnění dojde k vyplacení minimálně ve výši kapitálové garance
 - Garance kapitálu je vyjádřena v procentech z nominální hodnoty (např. 100 %)
 - Garance kapitálu se vztahuje jen na výši nominální hodnoty a ne na nákupní cenu
 - Během doby trvání může cena produktu poklesnout pod úroveň kapitálové garance
 - Participace na růstu podkladového aktiva do úrovně cap
 - Omezený zisk (Cap)

Garantované certifikáty s bariérou (1130)

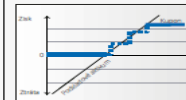
- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva
 - Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva



- Charakteristiky**
- Při splnění dojde k vyplacení minimálně ve výši kapitálové garance
 - Garance kapitálu je vyjádřena v procentech z nominální hodnoty (např. 100 %)
 - Garance kapitálu se vztahuje jen na výši nominální hodnoty a ne na nákupní cenu
 - Během doby trvání může cena produktu poklesnout pod úroveň kapitálové garance
 - Participace na růstu podkladového aktiva od úrovně realizací ceny až po bariéru
 - Po dosažení bariéry možnost vyplacení kuponu
 - Omezený zisk

Garantované certifikáty s kuponem (1140)

- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva
 - Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva

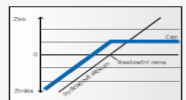


- Charakteristiky**
- Při splnění dojde k vyplacení minimálně ve výši kapitálové garance
 - Garance kapitálu je vyjádřena v procentech z nominální hodnoty (např. 100 %)
 - Garance kapitálu se vztahuje jen na výši nominální hodnoty a ne na nákupní cenu
 - Během doby trvání může cena produktu poklesnout pod úroveň kapitálové garance
 - Výše kuponu závisí na vývoji podkladového aktiva
 - Stanovena opakovaná výplata kuponu
 - Omezený zisk

12 PRODUKTY OPTIMALIZUJÍCÍ VÝNOS

Diskontní certifikáty (1200)

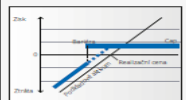
- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Klesající volatilita



- Charakteristiky**
- Při splnění se podkladové aktum nachází pod realizační cenou, dojde k dodání podkladového aktiva a/nebo peněžnímu vyrovnání
 - Diskontní certifikáty mají vůči podkladovému aktivu slevu (Diskont)
 - Odpovídá strategii vyplácení opci
 - Ve srovnání s přímou investicí do podkladového aktiva je nižší riziko
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší diskonty
 - Výnosy z podkladového aktiva jsou použity ve prospěch strategie
 - Omezený zisk (Cap)

Diskontní certifikáty s bariérou (1210)

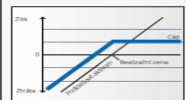
- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Klesající volatilita
 - Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



- Charakteristiky**
- Při splnění se podkladové aktum nachází nad realizační cenou, dojde k dodání podkladového aktiva a/nebo peněžnímu vyrovnání
 - Při splnění se podkladové aktum nachází nad realizační cenou, bude společně s nominální hodnotou vyplaceno i kupon
 - Kupon bude vyplacen nezávisle na vývoji podkladového aktiva
 - Ve srovnání s přímou investicí do podkladového aktiva je nižší riziko
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší diskonty nebo nižší bariéru
 - Omezený zisk (Cap)

Reverse convertibles (1220)

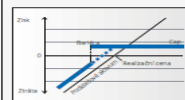
- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Klesající volatilita



- Charakteristiky**
- Při splnění se podkladové aktum nachází nad realizační cenou, dojde k dodání podkladového aktiva a/nebo peněžnímu vyrovnání
 - Při splnění se podkladové aktum nachází nad realizační cenou, bude společně s nominální hodnotou vyplaceno i kupon
 - Kupon bude vyplacen nezávisle na vývoji podkladového aktiva
 - Ve srovnání s přímou investicí do podkladového aktiva je nižší riziko
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší kupon (Worst-off)
 - Omezený zisk (Cap)

Reverse convertibles s bariérou (1230)

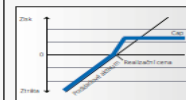
- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Klesající volatilita
 - Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



- Charakteristiky**
- Pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry, obdrží investor celkovou částku (nominální a s r) i bude vyplacen i kupon
 - Bariéra zvyšuje pravděpodobnost dosažení na maximální výnos, ale kupon je nižší než u reverse convertible
 - Dojde-li k prolomení bariéry, produkt se změní na reverse convertible
 - Kupon bude vyplacen nezávisle na vývoji podkladového aktiva
 - Ve srovnání s přímou investicí do podkladového aktiva je nižší riziko
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší kupon nebo nižší bariéru
 - Omezený zisk (Cap)

Outperformance certifikáty s cap (1240)

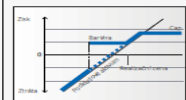
- Tržní očekávání**
- Růst podkladového aktiva



- Charakteristiky**
- Pod realizační cenou odráží vývoj podkladového aktiva v poměru 1:1
 - Nasproporcionální participace (Outperformance) na růstu podkladového aktiva od realizační ceny
 - Riziko je srovnatelné s přímou investicí do podkladového aktiva
 - Omezený zisk (Cap)

Bonusové certifikáty s cap (1250)

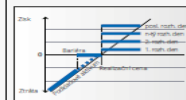
- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



- Charakteristiky**
- Minimální splacení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry
 - Riziko je nižší než u přímé investice do podkladového aktiva
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší bonus nebo nižší bariéru
 - Omezený zisk (Cap)

Express certifikáty (1260)

- Tržní očekávání**
- Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva
 - Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout
 - Klesající volatilita



- Charakteristiky**
- Podkladové aktum se v rozhodný den nachází nad realizační cenou, pak dojde k předčasnému vyplacení nominální hodnoty a kuponu
 - Umožní předčasné splacení s atraktivním výnosem
 - Nižší riziko ztráty než v případě přímé investice do podkladového aktiva
 - Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší kupon nebo nižší bariéru
 - Omezený zisk (Cap)

Druhy investičních certifikátů

The European Structured Investment Products Association – DERIVATIVE MAP

13 PARTICIPAČNÍ PRODUKTY

Indexové certifikáty (1300)

Tržní očekávání

- Růst podkladového aktiva



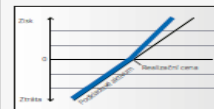
Charakteristiky

- Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva
- Odrazí vývoj podkladového aktiva v poměru 1:1 (upraveno o poměr odběru a související poplatky)
- Riziko je srovnatelné s přímou investicí do podkladového aktiva

Outperformance certifikáty (1310)

Tržní očekávání

- Růst podkladového aktiva
- Růst volatility



Charakteristiky

- Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva
- Nadproporcionální participace (Outperformance) na růstu podkladového aktiva od úrovně realizační ceny
- Pod úrovní realizační ceny odráží vývoj podkladového aktiva v poměru 1:1
- Riziko je srovnatelné s přímou investicí do podkladového aktiva

Bonusové certifikáty (1320)

Tržní očekávání

- Stagnace nebo růst podkladového aktiva
- Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



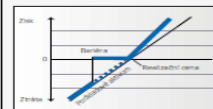
Charakteristiky

- Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva
- Minimální splacení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry
- Pokud dojde k prolomení bariéry, změně se produkt na indexový certifikát
- Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší bonus nebo nižší bariéru
- Riziko je nižší než u indexové investice do podkladového aktiva

Bonus outperformance certifikáty (1330)

Tržní očekávání

- Růst podkladového aktiva
- Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



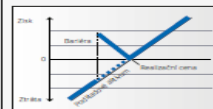
Charakteristiky

- Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva
- Nadproporcionální participace (Outperformance) na růstu podkladového od úrovně realizační ceny
- Minimální splacení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry
- Pokud dojde k prolomení bariéry, změně se produkt na outperformance certifikát
- Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší bonus nebo nižší bariéru, nebo vyšší participaci na vývoji podkladového aktiva
- Riziko je nižší než u přímé investice do podkladového aktiva

Twin-Win certifikáty (1340)

Tržní očekávání

- Růst nebo mírný pokles podkladového aktiva
- Podkladové aktum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout



Charakteristiky

- Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva
- Ziskový potenciál jak při růstu tak při poklesu podkladového aktiva
- Ztráty podkladového aktiva budou až do úrovně bariéry přeměněny v zisky
- Minimální splacení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry
- Pokud dojde k prolomení bariéry, změně se produkt na indexový certifikát
- Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku nižší bariéru (Worst-of)
- Riziko je nižší než u přímé investice do podkladového aktiva

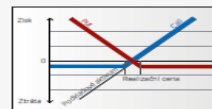
PÁKOVÉ PRODUKTY

21 PÁKOVÉ PRODUKTY BEZ KNOCK-OUT

Warranty (2100)

Tržní očekávání

- Warrant (Call): Růst podkladového aktiva, růst volatility
- Warrant (Put): Pokles podkladového aktiva, růst volatility



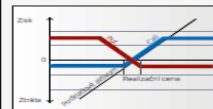
Charakteristiky

- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Vhodné pro spekulaci nebo zajištění
- Každodenní ztráta časové hodnoty (před splatností se zvyšuje)
- Potřeba neustálé kontroly

Spread warranty (2110)

Tržní očekávání

- Spread Warrant (Bull): Růst podkladového aktiva
- Spread Warrant (Bear): Pokles podkladového aktiva



Charakteristiky

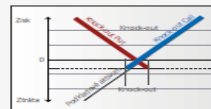
- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Každodenní ztráta časové hodnoty (před splatností se zvyšuje)
- Potřeba neustálé kontroly
- Omezený zisk (Cap)

22 PÁKOVÉ PRODUKTY S KNOCK-OUT

Knock-out produkty (2200)

Tržní očekávání

- Knock-out (Call): Růst podkladového aktiva
- Knock-out (Put): Pokles podkladového aktiva



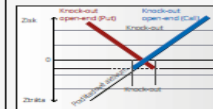
Charakteristiky

- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Vhodné pro spekulaci nebo zajištění
- Potřeba neustálé kontroly
- Stanou se ihned bezcenné, pokud během doby trvání dojde k prolomení bariéry
- Malý vliv volatility a nižší ztráta časové hodnoty

Knock-out produkty open-end (2205)

Tržní očekávání

- Knock-out open-end (Call): Růst podkladového aktiva
- Knock-out open-end (Put): Pokles podkladového aktiva



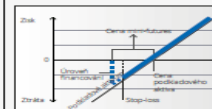
Charakteristiky

- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Bariéra je každý den upravována
- Neomezená doba trvání (open-end)
- Vhodné pro spekulaci nebo zajištění
- Potřeba neustálé kontroly
- Stanou se ihned bezcenné, pokud během doby trvání dojde k prolomení bariéry
- Malý vliv volatility a nižší ztráta časové hodnoty

Mini-futures (2210)

Tržní očekávání

- Mini-future (Long): Růst podkladového aktiva
- Mini-future (Short): Pokles podkladového aktiva



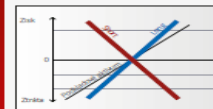
Charakteristiky

- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Realizační cena není totálně bez stop-loss
- Vhodné pro spekulaci nebo zajištění
- Potřeba neustálé kontroly
- Při dosažení stop-loss bude vyplacena eventuelní zbytková hodnota
- Základní vliv volatility

23 PRODUKTY S KONSTANTNÍ PÁKOU

Faktor certifikáty (2300)

- Long: Růst podkladového aktiva
- Short: Pokles podkladového aktiva



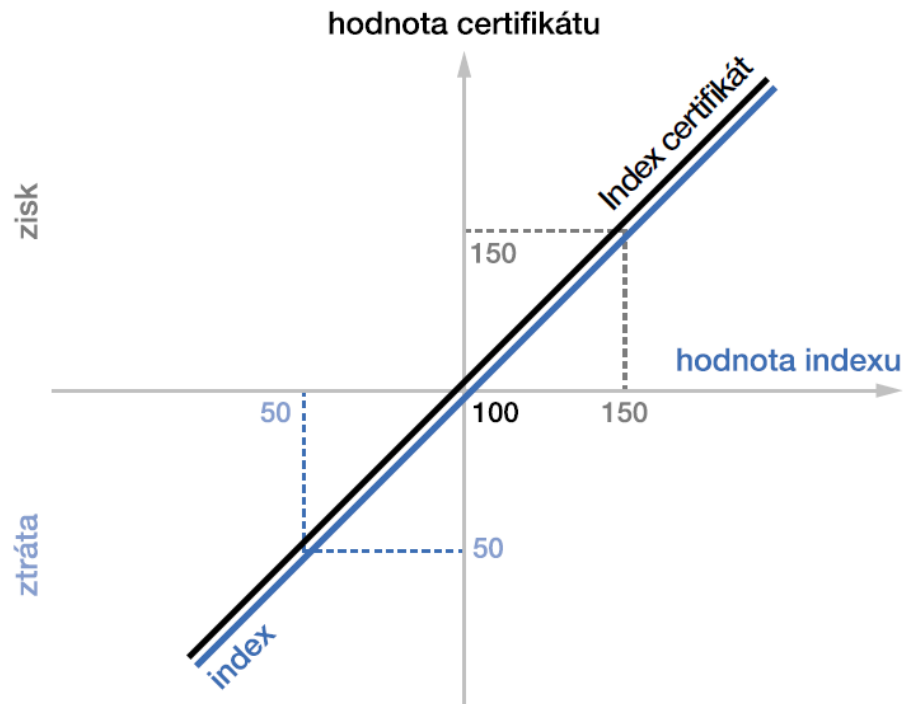
Charakteristiky

- NIŽÍ počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt
- Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice)
- Eventuelní stop-loss a/nebo přizpůsobovací mechanismus zabrání, aby cena produktu byla negativní
- Častá změna směru podkladového aktiva má negativní vliv na performance
- Pravidelným znovuzastavením je zajištěna konstantní páka
- Potřeba neustálé kontroly

Druhy investičních certifikátů

Indexové certifikáty

- Podkladovými aktivy indexových certifikátů jsou burzovní indexy, ceny komodit a podobně. Jejich cena kopíruje vývoj zvoleného podkladového aktiva.
- Důležitý je tzv. **výměnný poměr** určující vztah ceny certifikátu k hodnotě podkladového indexu. Zpravidla se uvádí v poměru, např. 1:1, 1:10, 1:100 a podobně.
- Indexové certifikáty mohou být i **reverzní vůči podkladovému aktivu** (tzv. short), jejich cena se tedy vyvíjí **opačným směrem** než cena podkladového aktiva.



Druhy investičních certifikátů

Indexové certifikáty – příklad reverzního certifikátu

ShortDAX Index Open End Index Zertifikat

WKN: DB2SRT / ISIN: DE000DB2SRT5

Kaufen

Verkaufen

Aktion wählen ▾

Aktueller Kurs (Geld / Brief)

Stand: 11.09.2020, 19:59:40

19,110 EUR
5.000 Stk.

0,000 EUR
– Stk.

Änderung absolut -3,390 EUR

Änderung in % -15,067 %

Jahreshoch (Geld) 32,150 EUR

Jahrestief (Geld) 18,890 EUR



DAX German Stock Index

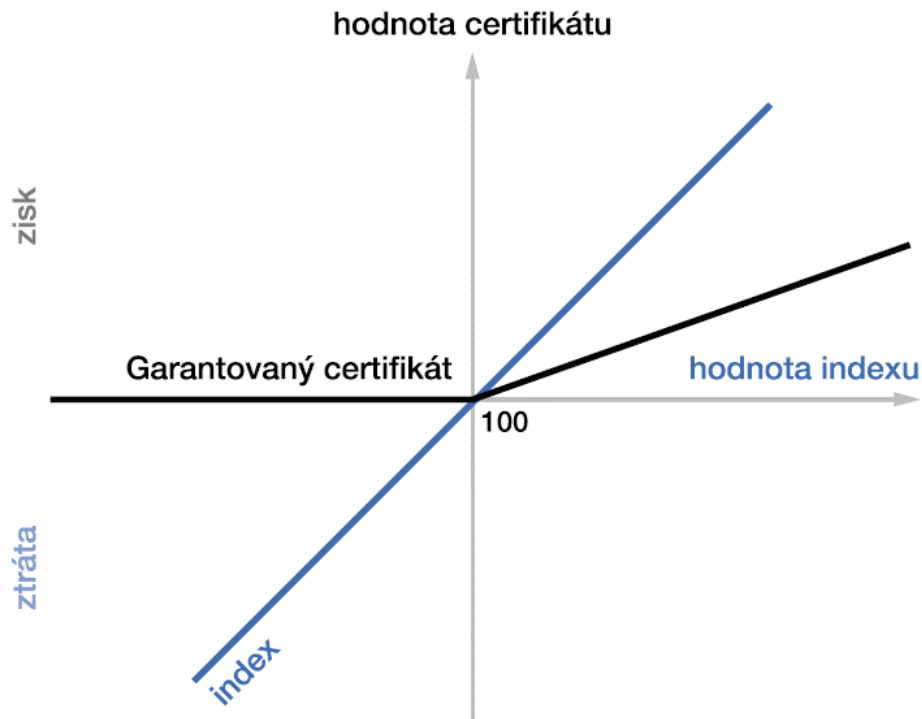


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM

Druhy investičních certifikátů


Garantované certifikáty

- Skládají se ze dvou složek: zajištěné složky a výkonnostní složky. Nabízejí investorům **ochranu proti poklesu** podkladového aktiva s možností **participace na jeho růstu**.
- Jsou emitovány na omezenou dobu (datum splatnosti).
- Ochrana před poklesem platí až v den splatnosti, v průběhu trvání může hodnota certifikátu klesnout i pod zajišťovanou hodnotu.



Investiční certifikáty

Obchodování na Burze cenných papírů Praha

Název ▲ ISIN	Aktuální cena ▼	Změna ▼ Abs. změna	Celkový objem ▼	Obchodní fáze ▼
 EB AVAST BC01 AT0000A2B6J9	1 040,80 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB DAX TS7 AT0000A19L31	618,61 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB EGB TL5 AT0000A19L56	23,87 Kč	0,00 % 0,00	1 500 ks 35 325,00 Kč	
 EB GLD IC2 AT0000A16375	4 380,60 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB KOM BC04 AT0000A2GLX2	990,45 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB SIL IC02 AT0000A20DM2	612,60 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB WTI IC03 AT0000A20DN0	580,90 Kč	0,00 % 0,00	464 ks 269 188,70 Kč	
 EB WTI TS7 AT0000A163C4	1 949,18 Kč	0,00 % 0,00	- -	
 EB WTI TS8 AT0000A19LB0	1 764,60 Kč	0,00 % 0,00	- -	

Obchodování na Burze cenných papírů Praha

Souhrnné objemy obchodů

Období

02. 01. 2020



30. 12. 2020



Hledat

Typ cenného papíru ▾	Zobchodovaný objem CZK ▾	Zobchodovaný objem EUR ▾	Zobchodovaný objem USD ▾
Akcie	125 308,07 mil. Kč	4 783,66 mil. EUR	5 798,08 mil. USD
Dluhopisy	8 640,43 mil. Kč	329,85 mil. EUR	399,80 mil. USD
Strukturované produkty	481,98 mil. Kč	18,40 mil. EUR	22,30 mil. USD
Investiční fondy	16,65 mil. Kč	0,64 mil. EUR	0,77 mil. USD
CELKEM	134 447,12 mil. Kč	5 132,55 mil. EUR	6 220,95 mil. USD

Investiční certifikáty – shrnutí

Jaké faktory vzít v úvahu při nákupu investičních certifikátů?

- Kdo je emitentem investičního certifikátu a jaké je jeho kreditní riziko?
- Na jaké podkladové aktivum je investiční certifikát emitován?
- Jaká je minimální částka investice?
- Jaké podmínky musí být splněny, aby bylo dosaženo výnosu?
- Jaká je doba splatnosti investičního certifikátu?
- V jaké měně je investiční certifikát emitován?
- S jakými náklady, poplatky a spready je nutné počítat?
- Je možné produkt kdykoliv bez problémů prodat?



Informační zdroje

Kde najít informace o investičních certifikátech?

Zertifikate Journal

<http://www.zertifikatejournal.cz>

INTELEKTUÁLNÍ INVESTICE
ZERTIFIKATE JOURNAL

ZJ online ZJ-PDF-Archiv Know How Portfolio Kolumna Service

Sustainability:
především dobrý pocit

Austria Awards
13 vítězství pro RCB

Sustainability Bond
Úpis s oceněním

Ethereum
Kryptoměna pro retail

Bear certifikát
Spokojte se poklesem možná

Dirk Hess
Citygroup

Pick of the Week
Sotbank Turbo

Know How

Strukturované investiční nástroje a investiční certifikáty

Mnozí z Vás se již patrně setkali s investičními certifikáty. Ovšem investice do těchto moderních finančních instrumentů je často spojena s celou řadou otázek. Na některé z nich by chtěla tato publikace odpovědět. Cílem této brožury je napomoci Vaši lepší orientaci v segmentu investičních certifikátů, poskytnout základní informace a odpovědi na otázky, které byste si měli položit při Vaší investici do těchto moderních finančních produktů a rovněž prodiskutovat s Vašimi investičními poradci.

PDF download

Investiční certifikáty

Dnes máte možnost investovat do certifikátů moderních finančních instrumentů. Nákupem certifikátu se můžete podílet na hodnotovém vývoji globálních akciových indexů, můžete rovněž vsadit na silně se vyvíjející trendy nebo regiony. Jak investiční certifikáty fungují? Jednotlivé nejčastěji se používají představitel

PDF download

Strukturované produkty

Tři se strukturovanými produkty rotí v uplynulých letech velmi razantně. Tyto produkty se staly nepostradatelnými pro většinu tržních účastníků. Kde je honě vyvíjejí k započtení investic, zvýšení výnosů nebo efektivní diverzifikaci klientových portfolií.

Ve spolupráci s předními emitenty vám v tomto novém seriálu představíme základní témata z oblasti moderních strukturovaných dluhopisů.

PDF více

ETFs

Kdo z investorů ještě neví o ETFs. Co se ale za nimi skrývá, to ví jen málokdo. Zde naleznete to nejdůležitější o Exchange Traded Funds (ETFs). Objasníme principy jejich fungování a potenciální výhody. Mimo to se dozvíte, na jaká kritéria byste měli dbát při jejich nákupu.

PDFs více

Registrace zdarma Download aktuální vydání

EUSIPA DERIVATIVE MAP

EUSIPA DERIVATIVE MAP

PDF download

The European Structured Investment Products Association

<https://eusipa.org>

Market Reports Position Papers Press Releases Research EUSIPA Derivatives Map

eusipa

Home About Media Governance Contact

Research

CONTACT

Make an appointment
+32 (0) 2 550 34 15
Send us a message
info@eusipa.org
Place Schuman 2-4 / Level 6
B-1040 Brussels

STATUTES

EUSIPA is a registered non-profit association under Belgian law (aisbl/vzw) founded in 2009. We regularly inform about any changes to our membership population by way of press releases. Our statutes can be downloaded.

LOGO DOWNLOAD

eusipa

EUROPEAN STRUCTURED INVESTMENT PRODUCTS ASSOCIATION

SVG PNG JPG

STATUTES

Dotazy, náměty a hodnocení



**Ptejte se mě na co chcete,
já na co chci odpovím 😊**



**Vaše náměty zasílejte na:
jiri.kosik@generali.com**



**Nezapomeňte
webinář ohodnotit!**

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!

Z HISTORIE BURZOVNÍCH KRACHŮ – OD TULIPÁNŮ KE KORONĚ

čtvrtek 22. 4. 2021 od 10:00

S každou krizí se mnozí investoři domnívají, že tady ještě nic podobného nebylo. Nicméně všechny krize mají podobný základ. Ukážeme si, že skutečnou příčinou krize bývá v první řadě lidská chamtivost a následně strach o investované peníze.



Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejích pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů.

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí.

Účelem materiálu není nahradit ani shrnout statut a/nebo prospekt fondu a sdělení klíčových informací pro investory, v nichž jsou uvedeny podrobné informace o společnostích obhospodařovaných fondech, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné na internetových stránkách www.generali-investments.cz a v listinné podobě v sídle a kontaktním místě společnosti a u smluvních partnerů.

Bližší údaje o společnosti a jí poskytovaných službách jsou k dispozici na www.generali-investments.cz.