

PARTICIPAČNÍ CERTIFIKÁTY

Efektivní investiční příležitost!

Každý, kdo se zodpovědně stará o své peníze, se snaží hledat co nejefektivnější investiční řešení. Tato definice však může pro někoho znamenat hledání maximálního výnosu bez ohledu na případná tržní rizika, pro někoho pak hledání řešení, které peníze zhodnotí např. nad úroveň inflace bez významnějšího vystavování se tržním rizikům.

Vyhledávat efektivní řešení odpovídající požadavkům a potřebám klientů není jednoduché. Pro dosažení zajímavého výnosu je tak třeba sáhnout i po investičních produktech nesoucích tržní rizika např. akciových či komoditních trhů.

Z pohledu dynamického investora, ochotného tržní rizika podstupovat, je důležité najít investiční řešení, které např. umožní spekulovat na pokles aktiva, má-li silný názor na trh a dané aktivum a věří, že vývoj jeho kurzu nabere směr dolů.

Široká škála investičních strategií!

Participační certifikáty jsou moderní investiční produkty, které umožňují investovat do prakticky všech tržních segmentů a podkladových aktiv. Podkladovými aktivy obvykle bývají akcie, akciové indexy, komodity či komoditní indexy, nebo měnové páry. Obecně lze konstatovat, že certifikáty umožňují podílet se na vývoji v podstatě jakéhokoliv podkladového aktiva.



Erste Group Bank AG – kvalita, transparentnost a tradice renomovaného emitenta investičních certifikátů!

Participační certifikáty lze v průběhu života kdykoliv nakoupit nebo prodat za aktuální tržní cenu. Likviditu garantuje emitent certifikátů Erste Group Bank AG. Participační certifikáty jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a. s.

Participační certifikáty

Pro soukromé investory jsou mnohé investiční produkty nebo investiční strategie nedostupné. Tuto mezeru se snaží zacelit participační certifikáty, které soukromým investorům nabízejí jednoduchou možnost, kterou by jinak neměli – nakupovat akciové indexy nebo obchodovat s komoditami, drahými kovy či měnami.

- Umožňují participaci jak na růstu, tak ale i na poklesu podkladového aktiva (např. akciového indexu, komodity či komoditního indexu).
- Jsou investičním produktem, který může pomáhat vytvářet dlouhodobé akciové či komoditní pozice v investičních portfoliích.
- Jsou nákladově efektivní investicí do podkladových aktiv, které jsou pro běžné investory většinou obtížně dostupné. Nejčastěji jsou obchodovány v poměru 1 : 100 nebo 1 : 10 vůči podkladovému aktivu (např. akciovému indexu či komoditě). Při poměru 1 : 100 tak platí, že má-li podkladové aktivum hodnotu 1 000, pak hodnota participačního certifikátu je 10.

Participační certifikáty jsou vázány na různá podkladová aktiva:

WTI / BRENT CRUDE / NATURAL GAS / e-mini S&P500 / e-mini DJI

- Cena participačního certifikátu = cena nejbližšího futures kontraktu* × EMISNÍ POMĚR × USDCZK.

DAX FUTURE

- Cena DAX FUTURE participačního certifikátu = cena nejbližšího futures kontraktu* × EMISNÍ POMĚR × EURCZK.

Výkonnost participačního certifikátu tedy závisí na výkonnosti futures kontraktu, EMISNÍHO POMĚRU a FX kurzu USDCZK nebo EURCZK. Participační certifikát sleduje vždy nejbližší futures kontrakt na burze NYMEX / ICE / CME / CBT / EUREX. Ovšem participační certifikát má neomezenou splatnost. Proto pravidelně krátce před expirací nejbližšího futures kontraktu musí být proveden tzv. roll-over nebo-li rolování kontraktů. Rolování znamená, že expirující futures kontrakt je prodán a další nejbližší futures kontrakt je koupen. Při rolování může dojít a obvykle dochází ke změně emisního poměru. Na jednu stranu je rolování zatíženo náklady na prodej a nákup futures kontraktů a na druhou stranu mohou být realizovány zisky nebo ztráty. Zisky při rolování vzniknou, když cena expirujícího futures kontraktu je vyšší než cena nového futures kontraktu (tzv. backwardation). Může být tedy více investováno do nového futures kontraktu a poměr roste. Ztráty při rolování vzniknou, když cena expirujícího futures kontraktu je nižší než cena nového futures kontraktu (tzv. contango). A proto může být do nového futures investováno méně a poměr klesá. Čím je poměr vyšší, tím více klient participuje na změně ceny futures kontraktu. Růst kurzu USDCZK / EURCZK (tzv. oslabování koruny vůči USD / vůči EUR) podporuje růst ceny participačního certifikátu. A naopak pokles kurzu USDCZK / EURCZK (tzv. posilování koruny vůči USD / EUR) podporuje pokles ceny participačního certifikátu.

Zlato nebo stříbro

- Cena participačního certifikátu (podkladové aktivum zlato) = spotová cena zlata × EMISNÍ POMĚR × USDCZK.
- Cena participačního certifikátu (podkladové aktivum stříbro) = spotová cena stříbra × EMISNÍ POMĚR × USDCZK.

EMISNÍ POMĚR je konstantní po celou dobu života participačního certifikátu. Participační certifikát má neomezenou splatnost.

Výkonnost tohoto participačního certifikátu na zlato / stříbro tedy závisí na výkonnosti ceny zlata / stříbra a kurzu USDCZK.

Pokud by byl kurz USDCZK fixní, tak participační certifikát odráží cenové pohyby podkladového aktiva (zlata / stříbra) v poměru 1 : 1.

Růst kurzu USDCZK (tzv. oslabování koruny vůči USD) podporuje růst ceny participačního certifikátu. A naopak pokles kurzu USD (tzv. posilování koruny vůči USD) podporuje pokles ceny participačního certifikátu. Klient může realizovat zisk nebo ztrátu.

* Investiční nástroj (termínovaný/derivátový) ve formě standardizované dohody dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového aktiva za cenu stanovenou v daném okamžiku vypořádané k danému budoucímu datu.

Měli byste vědět

- **Participační certifikáty negarantují návratnost investované částky a investor může ztratit celou investici, nebo její část.**
- **Držitel participačního certifikátu nese kreditní riziko emitenta.**
- Výkonnost participačního certifikátu pozitivně nebo negativně ovlivňuje vývoj směnného kurzu mezi měnou participačního certifikátu (CZK) a měnou, ve které se obchoduje podkladové aktivum tj. **klient nese měnové riziko.**
- **Erste Group Bank AG může v průběhu trvání participačního certifikátu požádat o ukončení produktu s výplatou příslušné částky.** Výpočet částky je uveden v Konečných podmínkách (Final Terms).



Jak participační certifikáty reagují na...

... rostoucí trhy?

Rostoucí trhy znamenají růst hodnoty participačních certifikátů.

... stabilní trhy?

Pokud se podkladové aktivum, FX kurz (např. USDCZK atd.) a POMĚR nepohybují, nepohybuje se ani hodnota participačního certifikátu.

... klesající trhy?

Klesající trhy znamenají pokles hodnoty participačních certifikátů.

Přehled podkladových aktiv participačních certifikátů

(příklady): DAX future, E-mini S&P 500 future, Gold (zlato), WTI Light Sweet future (ropa), Silver (stříbro).

Důležité upozornění

Podrobnější informace o výhodách a rizicích investice do participačních certifikátů Vám rádi poskytneme v pobočkách České spořitelny, a. s., na investičním portálu www.investicnicentrum.cz, nebo na lince 800 INVEST (800 468 378). Upozorňujeme, že minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Cena participačních certifikátů může v závislosti na vývoji podkladových aktiv kolísat nad i pod jejich jmenovitou hodnotu.

Příjmy z držby a prodeje investičních certifikátů se nezdaňují konečnou srážkovou daní, ale stávají se předmětem individuálního zdanění, a pokud nejsou od daně osvobozeny, je daňový poplatník povinen uvést tyto příjmy v odpovídající části daňového přiznání. Česká spořitelna, a. s., neposkytuje daňové ani právní poradenství. Konkrétní daňové konsekvence musí investor konzultovat se svým daňovým poradcem.

Použité informační zdroje, z nichž bylo čerpáno při tvorbě tohoto dokumentu, jsou všeobecně považovány za spolehlivé, přesto Česká spořitelna, a. s., neručí za správnost a úplnost uvedených informací. Tento dokument vytvořila Česká spořitelna, a. s., útvar Wealth Management a má za cíl upozornit na služby a produkty v něm uvedené. Dokument má časově omezenou platnost, byl vypracován výhradně jako obecná informace a nepředstavuje investiční poradenství ani investiční doporučení České spořitelny, a. s., ani emitenta dle příslušných právních předpisů, pobídku k nákupu či prodeji, účasti na uvedeném produktu (dále jen „Investiční nástroj“) či obchodní strategii, která tento Investiční nástroj zahrnuje.

Česká spořitelna, a. s., ani Erste Group Bank AG, jakožto emitent Investičního nástroje uvedeného v tomto dokumentu, nepřebírají nad rámec stanovený právními předpisy odpovědnost za škodu způsobenou použitím tohoto dokumentu nebo informací v něm obsažených. Investor by neměl své investiční rozhodnutí založit výhradně na tomto dokumentu, neboť Investiční nástroj uvedený v tomto dokumentu nemusí být vhodný pro všechny investory.

Úplné informace o Investičním nástroji jsou uvedeny v Konečných podmínkách v kombinaci s Prospektem (a všemi s nimi spojenými dodatky) a ve Sdělení klíčových informací. Elektronická verze Základního prospektu je zveřejněna na internetové stránce www.investicnicentrum.cz/prospekty. Elektronická verze Sdělení klíčových informací je zveřejněna na investičním portálu www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem tohoto dokumentu je Česká spořitelna, a. s., která je bankou a obchodníkem s cennými papíry ve smyslu příslušných právních předpisů, a jako taková podléhá doзору České národní banky.

Tento dokument byl poprvé uvolněn k rozšiřování 2. 5. 2022.