

INVESTIČNÍ PRODUKTY

Březen 2017

11 GARANTOVANÉ PRODUKTY

Garantované certifikáty (1100)	Exchangeable certifikáty (1110)	Garantované certifikáty s cap (1120)	Garantované certifikáty s bariérou (1130)	Garantované certifikáty s kuponem (1140)
Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Růst volatilit Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti 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 realizační ceny 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Růst volatilit Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti 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 realizační ceny (konverzní) ceny Možnost vyplacení kuponu 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti 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 cap Omezený zisk (Cap) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti 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 realizační ceny až po bariéru Po dosažení bariéry možnost vyplacení kuponu Omezený zisk 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Možnost výrazného poklesu podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti 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)	Diskontní certifikáty s bariérou (1210)	Reverse convertibles (1220)	Reverse convertibles s bariérou (1230)	Outperformance certifikáty s cap (1240)	Bonusové certifikáty s cap (1250)	Express certifikáty (1260)
Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva Klesající volatilit Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti se podkladové aktivum nachází pod realizační cenou, dojde k dodání podkladového aktiva a/nebo peněžnímu vyrovnání Diskontní certifikáty mají vůči podkladové aktivu slevu (diskont) Odpovídá strategii vypořádání 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) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva Klesající volatilit Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Investor obdrží maximální výnos (Cap), pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry Diskontní certifikáty s bariérou mají vůči podkladové aktivu slevu (diskont) Bariéra zvyšuje pravděpodobnost dosažení na maximální výnos, ale diskont je nižší Dojde-li k prolomení bariéry, produkt se změní na diskontní certifikát 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) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva Klesající volatilit Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Při splatnosti se podkladové aktivum nachází nad realizační cenou, dojde k dodání podkladového aktiva a/nebo peněžnímu vyrovnání Při splatnosti se podkladové aktivum 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 nebo nižší bariéru Omezený zisk (Cap) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva Klesající volatilit Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry, obdrží investor celkovou částku (nominál) a s ní bude vyplacen i kupon (nominál) 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) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Pod realizační cenou odráží vývoj podkladového aktiva v poměru 1:1 Nadproporcionální participace (Outperformance) na růstu podkladového aktiva od realizační ceny Riziko je srovnatelné s přímou investicí do podkladového aktiva Omezený zisk (Cap) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Minimální splácení 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) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo mírný růst podkladového aktiva Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Klesající volatilit Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Podkladové aktivum 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 u přímé investice do podkladového aktiva Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší kupon nebo nižší bariéru Omezený zisk (Cap)

13 PARTICIPAČNÍ PRODUKTY

Indexové certifikáty (1300)	Outperformance certifikáty (1310)	Bonusové certifikáty (1320)	Bonus outperformance certifikáty (1330)	Twin-Win certifikáty (1340)
Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva Odráží vývoj podkladového aktiva v poměru 1:1 (upraveno o poměr oděru a související poplatky) Riziko je srovnatelné s přímou investicí do podkladového aktiva 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Růst volatilit Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> 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 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Stagnace nebo růst podkladového aktiva Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva Minimální splácení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry Pokud dojde k prolomení bariéry, změní se produkt na indexový certifikát Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku vyšší bonus nebo nižší bariéru Riziko je nižší než u přímé investice do podkladového aktiva 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Neomezená participace na vývoji podkladového aktiva Nadproporcionální participace (Outperformance) na růstu podkladového aktiva od úrovně realizační ceny Minimální splácení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry Pokud dojde k prolomení bariéry, změní 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 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst nebo mírný pokles podkladového aktiva Podkladové aktivum nesmí během doby trvání prolomit bariéru nebo se jí dotknout Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> 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 splácení ve výši nominální hodnoty, pokud nikdy nedojde k prolomení bariéry Pokud dojde k prolomení bariéry, změní se produkt na indexový certifikát Více podkladových aktiv (multi-asset) umožní při vyšším riziku nižší bariéru Riziko je nižší než u přímé investice do podkladového aktiva

PÁKOVÉ PRODUKTY

Warranty (2100)	Spread warranty (2110)	Knock-out produkty (2200)	Knock-out produkty open-end (2205)	Mini-futures (2210)	Faktor certifikáty (2300)
Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Warrant (Call): Růst podkladového aktiva, Růst volatilit Warrant (Put): Pokles podkladového aktiva, Růst volatilit Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší 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 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Spread Warrant (Bull): Růst podkladového aktiva Spread Warrant (Bear): Pokles podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší 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) 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Knock-out (Call): Růst podkladového aktiva Knock-out (Put): Pokles podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice) Bariéra je každý den upravována Potřeba neustálé kontroly Sanace se provede bezesrovně, pokud během doby trvání dojde k prolomení bariéry Malý výnos volatilit a nižší ztráta časové hodnoty 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Růst podkladového aktiva Knock-out open-end (Call): Růst podkladového aktiva Knock-out open-end (Put): Pokles podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší 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 Sanace se provede bezesrovně, pokud během doby trvání dojde k prolomení bariéry Malý výnos volatilit a nižší ztráta časové hodnoty 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Mini-future (Long): Růst podkladového aktiva Mini-future (Short): Pokles podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice) Realizační cena není totožná se stop-loss Vhodné pro spekulaci nebo zajištění Potřeba neustálé kontroly Při dosažení stop-loss bude vyplacena eventuelní zbytková hodnota Žádný výnos volatilit 	Tržní očekávání <ul style="list-style-type: none"> Long: Růst podkladového aktiva Short: Pokles podkladového aktiva Charakteristiky <ul style="list-style-type: none"> Nižší počáteční investice vytvoří ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt Zvýšené riziko totální ztráty (omezeno na velikost počáteční investice) Eventuelní stop-loss mechanismus Přizpůsobovací mechanismus zabrání, aby cena produktu byla negativní Častá změna směru podkladového aktiva má negativní vliv na performance Pravidelným zmonsoustanavením je zajištěna konstanční páka Potřeba neustálé kontroly

21 PÁKOVÉ PRODUKTY BEZ KNOCK-OUT

22 PÁKOVÉ PRODUKTY S KNOCK-OUT

23 PRODUKTY S KONSTANTNÍ PÁKOU