



PX CYRRUS INVESTIČNÍ CERTIFIKÁT

první indexový certifikát na index Burzy cenných papírů Praha PX

ROZLOŽTE SVOU INVESTICI JEDNÍM
NÁKUPEM INDEXU PRAŽSKÉ BURZY

Investoři se obvykle snaží rozložit svou investici do akcií nákupem investičních fondů a spoléhají přitom na portfolio manažera a jeho schopnost neustále vyhledávat akcie společností s nejlepší výkonností a tím dosahovat lepšího zhodnocení než tržního. Portfolio manažeři si berou za vzor burzovní indexy jednotlivých zemí, které se snaží překonat – dosáhnout lepšího zhodnocení v daném období.

Nicméně, tento systém v praxi nefunguje tak jednoduše. Jen velmi malá část portfolio manažerů a tedy investičních fondů dosahuje dlouhodobě lepších výsledků než trhy jako celek. Pouze 25% portfolio manažerů dokáže trvale dosahovat lepšího zhodnocení než celý trh – burzovní index. V každé případě musí investoři platit nemalé vstupní poplatky při investici do investičních fondů (někdy až 5 %), roční manažerské poplatky a další náklady, které snižují výnos celé investice.

Proč si nekoupit přímo celý burzovní index (koš největších akcií dané lokality)?

Pokud bude investice do celého trhu prostřednictvím burzovního indexu ve většině případů úspěšnější a přitom levnější, logicky se tato investice jeví jako správné řešení.

A právě pro ty, kteří chtějí zhodnocovat své volné finanční prostředky lépe než investiční fond, je zde **nová generace moderních finančních produktů**. Jedná se tzv. indexové certifikáty, které mají všechny výhody spojené s investicí do investičních fondů, ale navíc jsou nákladově levnější.

Indexové certifikáty zobrazují hodnotový vývoj určitého akciového indexu. Hodnota certifikátu je stanovena přesně podle ceny podkladového indexu v předem stanoveném emisním poměru. Emisní poměr, který slouží ke zlevnění celé investice (což je další velká výhoda oproti tradičním investičním nástrojům) se obvykle stanovuje v poměru 1:10 nebo 1:100. Při růstu daného burzovního indexu o 1 procento poroste i hodnota certifikátu o 1 procento (a stejně tak bude klesat při poklesu daného burzovního indexu).

Nyní se investorům nabízí unikátní příležitost nakoupit si indexový certifikát kopírující index pražské burzy PX. Tento na trhu první certifikát přesně kopíruje podkladový PX index v poměru 1:1.

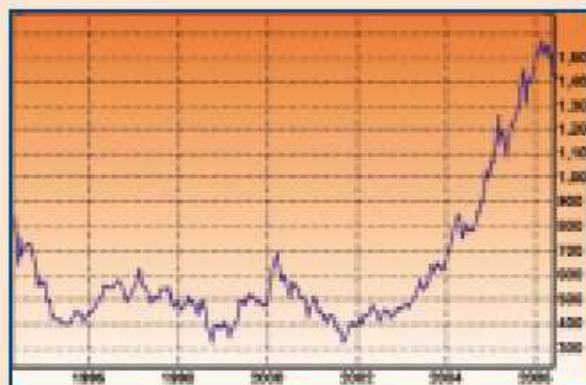
INDEX PX

Index PX je oficiální index Burzy cenných papírů Praha. První výpočet indexu se uskutečnil 20. 3. 2006, kdy se stal nástupcem indexů PX 50 a PX-D a převzal historické hodnoty nejstaršího indexu pražské burzy PX 50. V indexu PX jsou zařazeny největší společnosti (tzv. Blue-Chips), obchodované na pražské burze v hlavním systému SPAD.

Index PX je cenový index a dividendové výnosy se ve výpočtu nezohledňují. Aktuální složení indexu je k datu 19. 05. 2006 následující:

Akcie	Váha v indexu
Erste Bank	24,68 %
ČEZ	24,58 %
Český Telecom	17,10 %
Komerční banka	14,52 %
Unipetrol	4,99 %
Zentiva	4,96 %
CME	4,88 %
Philip Morris	2,61 %
Orco	1,68 %

Za poslední roky zažívá pražská burza impozantní nárůst a řadí se tak mezi nejvíce rostoucí akciové trhy na světě. Po mimořádných růstech v roce 2004 (56 %) a 2005 (45 %) i letos většina analytiků očekává na pražské burze růst.



Historický vývoj Indexu pražské burzy

Emitent	Raiffeisen Centrobank
WKN	RCB4SX
Měna	EUR
Minimální objem emise	EUR 1.000.000,-
Upisovací období	22. 05. 2006 – 26. 05. 2006
Datum emise	29. 05. 2006
Datum splatnosti	Open-End (nekonečná doba splatnosti)
Cena (indikativní) ze 18.05.2006	EUR 5,19 (Bid) / EUR 5,30 (Ask) referenční hodnota indexu: 1470 bodů, referenční kurz EUR/CZK: 28,3081
Podkladový index	PX index
Emisní poměr	1:10

Poznámka: Bid – cena na prodej
Ask – cena na nákup

■ Jak je stanovena cena certifikátu?

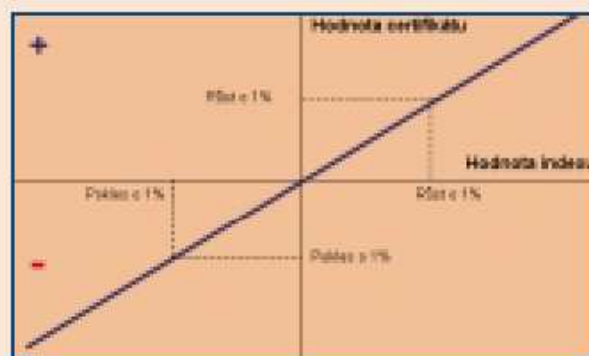
Cena certifikátu je závislá na hodnotě podkladového indexu, tzn. neodvíjí se od nabídky a poptávky po daném certifikátu. Cena certifikátu kopíruje cenu PX indexu přesně v poměru 1:1 v každém okamžiku, kdy se stanovuje hodnota daného indexu.

PŘÍKLAD VÝPOČTU CENY CERTIFIKÁTU:

Uzavírací hodnota indexu dne 18. 05. 2006	1470 bodů
Kurz EUR/CZK	28,30
Kurz certifikátu	EUR 5,19 (Bid)/ EUR 5,30 (Ask)

$$\frac{\text{PX v bodech}}{\text{Emisní poměr}} = \frac{(1470/10)}{28,3} = 5,19$$

Kurz EUR/CZK



Profil zisk/ztráta certifikátu

■ Existuje měnové riziko spojené s nákupem certifikátu?

Certifikát znázorňuje hodnotu podkladového aktiva v cizí měně. Investor nákupem certifikátu nese riziko pohybu české koruny proti měně euro.

■ Existuje tržní riziko spojené s nákupem certifikátu?

Vlastník certifikátu se nemůže spolehnout, že prodá certifikát za předem definovaný kurz. Cena certifikátu bude podléhat tržním změnám, adekvátním změnám v hodnotě PX indexu. Ovšem právě nákupem celého burzovního indexu investor velmi podstatně riziko své investice eliminuje, např. oproti investici do jednotlivých akcií.

■ Jaký vliv mají zajišťovací operace emitenta na cenu certifikátu?

Emitent provádí v rámci běžné obchodní činnosti obchod s akciemi obsaženými v indexu.

Prostřednictvím toho se emitent zajišťuje proti riziku spojenému s vývojem ceny certifikátu. Emitent se nesnaží vydělávat na tržních pohybech podkladového indexu, jeho pozice je vždy zajištěna. Tyto aktivity mohou mít vliv na tržní kurz podkladového aktiva.

■ Kde se s daným certifikátem obchoduje?

Obchody s daným certifikátem probíhají na burze EUWAX ve Stuttgartu, tedy největší evropské burze na obchodování certifikátů. Kurz je stanovován v době a ve dnech otevíracích hodin pražské burzy.

■ Je zajištěna dostatečná likvidita na odprodej certifikátu?

Likviditu na trhu vytváří sám emitent tím, že se zavazuje stanovovat aktuální tržní kurz certifikátu po celou dobu kdy je stanovována hodnota daného burzovního indexu. Každý investor si v jakémkoliv okamžiku může certifikát koupit i odprodat.

JAKÉ VÝHODY PŘINÁŠÍ NÁKUP CERTIFIKÁTU?

- Velmi transparentní ocenění hodnoty investice oproti investičním fondům.
- Příznivá nákladovost díky absenci vstupních a manažerských poplatků.
- Daňové osvobození při investici na dobu delší než 6 měsíců u FO nepodnikatelů.
- Vysoká likvidita díky obchodovatelnosti na burze a závazku emitenta nepřetržitě stanovovat kurz.

UPOZORNĚNÍ

Tyto informace jsou po období úpisu privátní emise PX CYRRUS investiční certifikát určeny výhradně omezenému počtu zákazníkům společnosti CYRRUS, a. s. Informace mohou být zjednodušené, neboť mají sloužit pouze k vytvoření základní představy o daném investičním nástroji a neobsahují podmínky jeho nabytí. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investované částky není zaručena. Šíření tohoto materiálu a informací v něm obsažených je bez předchozího písemného souhlasu společnosti CYRRUS, a. s. zakázáno.

WWW.CYRRUS.CZ

- denní komentáře k vývoji na burze
- kurzy jednotlivých titulů
- burzovní indexy
- investiční doporučení
- analytický servis
- aktuální ceník
- informace o bezplatných seminářích pro veřejnost

- + možnost **bezplatného přístupu do kotací** pro obchodující klienty
- + denní zasilání komentářů obchodování a přehled nových zpráv
- + analýzy

