

INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY A JAK SE JIM DAŘÍ?

Aktualizováno 2. 7. 2024

CYRRUS má za sebou 446 splacených certifikátů (ukončených investic).

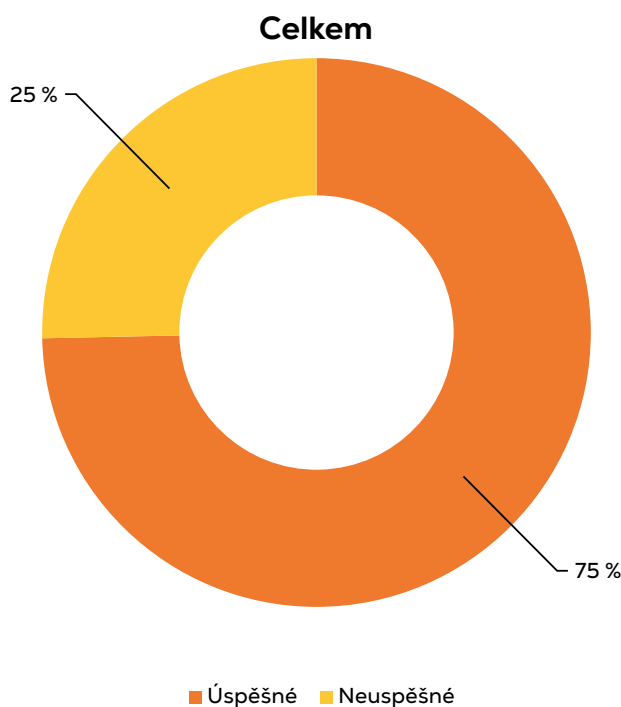
Aktuální počet aktivních certifikátů dosahuje 209.

Jak si ukončené investice vedly a jak se vyvíjí podkladová aktiva v aktuálních emisích?

VYPLATÍ SE INVESTORŮM NÁKUP STRUKTUROVANÝCH PRODUKTŮ?

Na přehledu minulých emisí společnosti CYRRUS si můžeme ukázat, jak si tyto instrumenty stojí. Většina investičních certifikátů skončila při splatnosti v kladném teritoriu. Produkty jsou navíc většinou měnově zajištěné, což umožňuje investorům vyhnout se turbulencím na měnových trzích.

K polovině roku 2024 skončilo již 446 produktů, které nechala vytvořit společnost CYRRUS (další emise aktuálně běží). Pokud bychom se podívali na celkovou bilanci strukturovaných produktů, vidíme, že úspěšně skončilo 75 % certifikátů, zatímco neúspěšně pouze 25 % emisí. Poměr úspěšných k neúspěšným je tak 3 : 1. První pololetí letošního roku přispělo k posunu celkové statistiky o pár procentních bodů ve prospěch úspěšných produktů, kdy z 35 ukončených produktů pouze 4 z nich skončily neúspěšně.



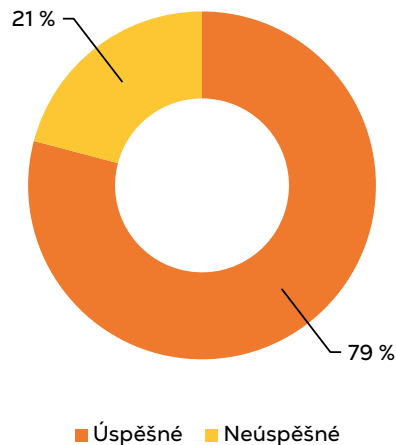
JAK SI VEDOU JEDNOTLIVÉ KATEGORIE

Úspěšnost můžeme zkoumat i v rámci jednotlivých kategorií. Pro naše účely používáme rozdělení na bariérové, participační a garantované certifikáty.

Bariérové certifikáty

Typickým příkladem je nastavení bariéry na 70 % – podkladová aktiva mohou klesnout tedy až o 30 %, ale investor na konci investice stále získá celý investovaný kapitál zpět, a k tomu po celou dobu investice dostává na kvartální bázi kupon v přibližné hodnotě 2–4 %.

Jak můžete vidět v grafu, 79 % ze všech bariérových certifikátů skončilo úspěšně – tedy nad 100 % počáteční hodnoty. Pouze 21 % certifikátů tohoto typu skončilo neúspěšně. Podkladová aktiva hodně klesla, byla proražena bariéra a investor realizoval ztrátu. Kdyby investor vložil tento kapitál do podkladových aktiv přímo, bylo by možné, že by realizoval ztrátu ještě větší (například by nedostával pravidelné kvartální kupony apod.).

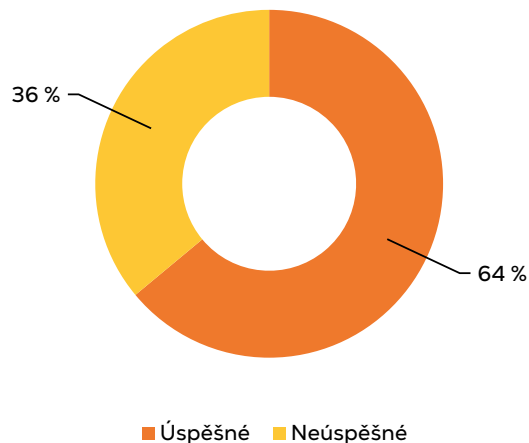


Participační a garantované certifikáty

Do kategorie participačních a garantovaných produktů řadíme jak garantované certifikáty, které kromě možnosti participace na výkonnosti podkladu nebo kuponu nabízí i velmi vysokou míru garance investovaného kapitálu, tak i např. certifikáty typu outperformance, díky kterým mohou investoři při růstu podkladových aktiv zhodnocovat své prostředky nadproporčně.

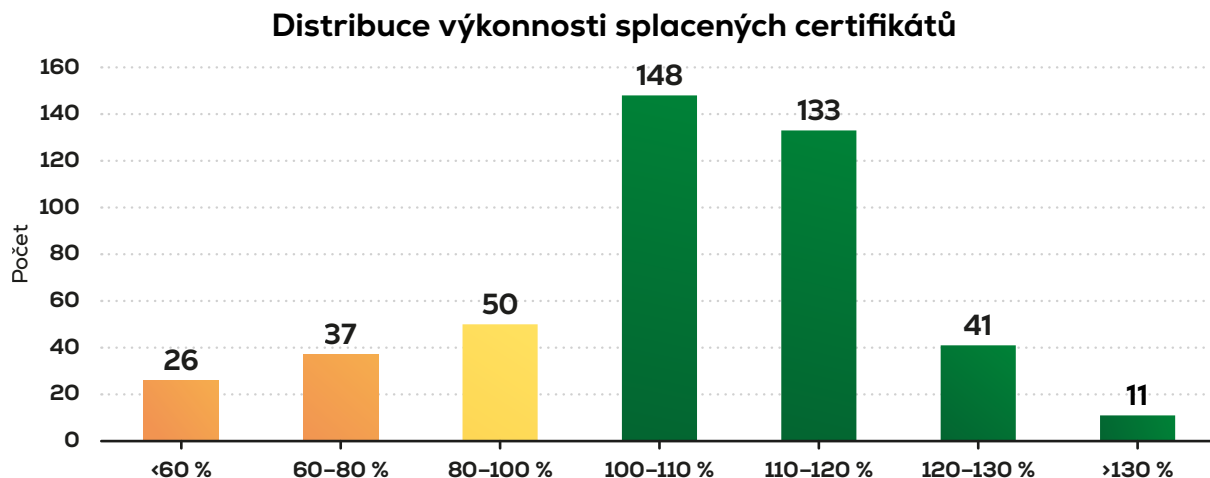
Říkáte si, jak je možné, že garantované certifikáty končí neúspěšně? Neúspěchem je myšlena výplata kapitálové garance bez kuponu či participace.

Například, kdyby klienti investovali do certifikátu se 100% garancí, ale podkladové aktivum pokleslo o 50 %, získali by zpět garantovaných 100 % kapitálu. Pokud by však investovali do podkladového aktiva přímo, ztratili by 50 % částky. Tento neúspěch se dá z určitého úhlu pohledu považovat i za úspěch. My jsme transparentní, a proto o všech certifikátech s výkonností nižší než 100 %, mluvíme jako o neúspěšných.



VÝKONY DETAILNĚJI

Výše uvedené grafy slouží k základní orientaci v úspěšnosti strukturovaných produktů společnosti CYRRUS. Pro lepší ilustraci si ukážeme i rozpad realizované výkonnosti strukturovaných produktů.



Analýzou historické výkonnosti jsme zjistili, že 75 % certifikátů vyplatilo klientům více jak 100 % investovaných prostředků včetně kuponů. Nejvíce ukončených certifikátů, aktuálně 63 %, vyplatilo 100–120 % investovaných prostředků. 48 splacených strukturovaných produktů přineslo investorům více jak 120 % a 4 z nich byly splacené v intervalu 140–160 % své nominální hodnoty.

Co se neúspěšných certifikátů týče, nejčastější se jejich hodnota při splatnosti pohybovala v intervalu 80–100 % nominálu, což představuje pouze 11,2 % emisí. Ve většině případů této skupiny zafungovala nižší kapitálová garance, která zachránila klienty před hlubšími ztrátami. Interval 60–80 % nominálu byl zaznamenán u necelých 8,3 % certifikátů. Hluběji do záporných hodnot se dostalo pouze 5,8 % veškerých strukturovaných produktů.

Z uvedených dat můžeme vypozorovat, že strukturované produkty ve velké míře vygenerovaly kladnou výkonnost. Vzhledem k obvyklému ochrannému prvku v podobě kapitálové bariéry zároveň představují méně rizikovou alternativu oproti přímým nákupům podkladových aktiv. Samozřejmě nelze zcela eliminovat riziko, že certifikát nedopadne podle představ. Lze jej však, podobně jako u akcií, omezit prostřednictvím diverzifikace – tedy investicemi do více strukturovaných produktů. Mezi klienty společnosti CYRRUS v poslední době jednoznačně roste obliba certifikátů s vysokou mírou kapitálové garance.

Investujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

JIRÍ ŠIMARA	Brno	simara@cyrrus.cz	Manažer strukturovaných produktů
JAKUB OBROVSKÝ	Brno	jakub.obrovsky@cyrrus.cz	Analytik strukturovaných produktů
JAKUB ŠVÁBENSKÝ	Brno	jakub.svabensky@cyrrus.cz	Analytik strukturovaných produktů

TRADING & SALES

MICHAL PŘIKRYL	Praha, Brno	prikryl@cyrrus.cz
PŘEMYSL PLAČEK	Ostrava	premysl.placek@cyrrus.cz



800 297 787
bezplatná infolinka



www.cyrrus.cz



Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.cyrrus.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.