

INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY A JAK SE JIM DAŘÍ?

Aktualizováno 9. 1. 2025

CYRRUS má za sebou 496 splacených certifikátů (ukončených investic).

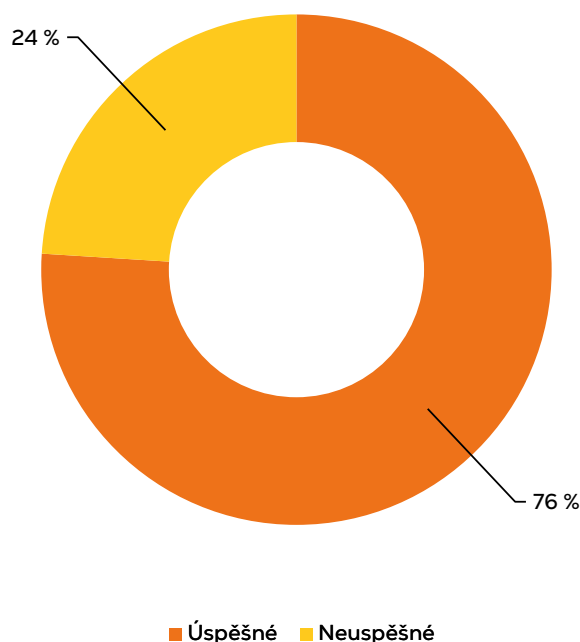
Aktuálně je v oběhu celkem 231 aktivních certifikátů.

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.

Na konci roku 2024 dosáhl počet produktů vytvořených společností CYRRUS čísla 496 (další emise aktuálně běží). Pokud bychom se podívali na celkovou bilanci strukturovaných produktů, vidíme, že úspěšně skončilo 76 % certifikátů, zatímco neúspěšně pouze 24 % emisí. Poměr úspěšných k neúspěšným je zhruba 3 : 1. Rok 2024 výrazně přispěl ke zlepšení celkové statistiky, když z 85 ukončených produktů bylo pouze 11 neúspěšných, což posunulo procento úspěšných produktů o několik bodů výše.



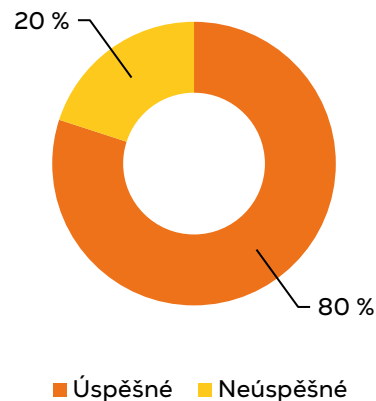
JAK SI VEDOU JEDNOTLIVÉ KATEGORIE?

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 %, kdy podkladová aktiva mohou klesnout tedy až o 30 %. Investor i přesto na konci investice získá celý investovaný kapitál zpět. Po celou dobu investice dostává na kvartální bázi kupon v přibližné hodnotě 2–4 %.

Jak ukazuje graf, 80 % všech bariérových certifikátů dosáhlo úspěchu, tedy překonalo 100 % své počáteční hodnoty. Neúspěšně skončila pouze pětina certifikátů tohoto typu. Podkladová aktiva výrazně poklesla, došlo k prolomení bariéry 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).

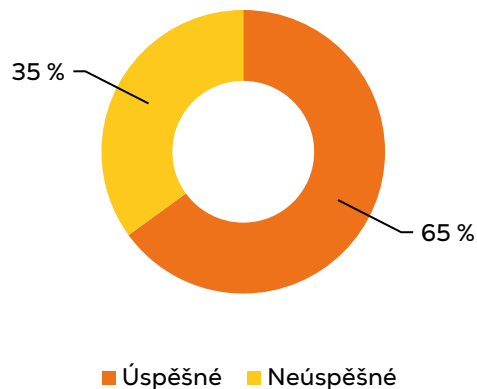


Participační a garantované certifikáty

Mezi participační a garantované produkty patří garantované certifikáty, které nabízejí vysokou míru ochrany investovaného kapitálu. Zároveň umožňují investorům participovat na výkonnosti podkladových aktiv nebo získat kupony. Do této kategorie spadají také certifikáty typu Outperformance, jež při růstu podkladových aktiv umožňují nadproporční zhodnocení prostředků.

Přemýšlíte, jak je možné, že i garantované certifikáty mohou skončit neúspěchem? Neúspěchem je myšlena výplata kapitálové garance bez kuponu či participace.

Například, kdyby klienti investovali do certifikátu s 100% garancí, ale podkladové aktivum pokleslo o 50 %, získali by zpět garantovaných 100 % kapitálu. Ale kdyby investovali do podkladového aktiva přímo, ztratili by jen 50 % z částky. Tento neúspěch se dá z určitého úhlu pohledu považovat i za úspěch. My jsme však transparentní, a proto označujeme všechny certifikáty s výkonností pod 100 % za neúspěšné.



cyrrus@cyrrus.cz
800 297 787
WWW.CYRRUS.CZ

CENTRÁLA BRNO

PLATINIUM
Veveří 111
616 00 Brno
538 705 711

POBOČKA PRAHA

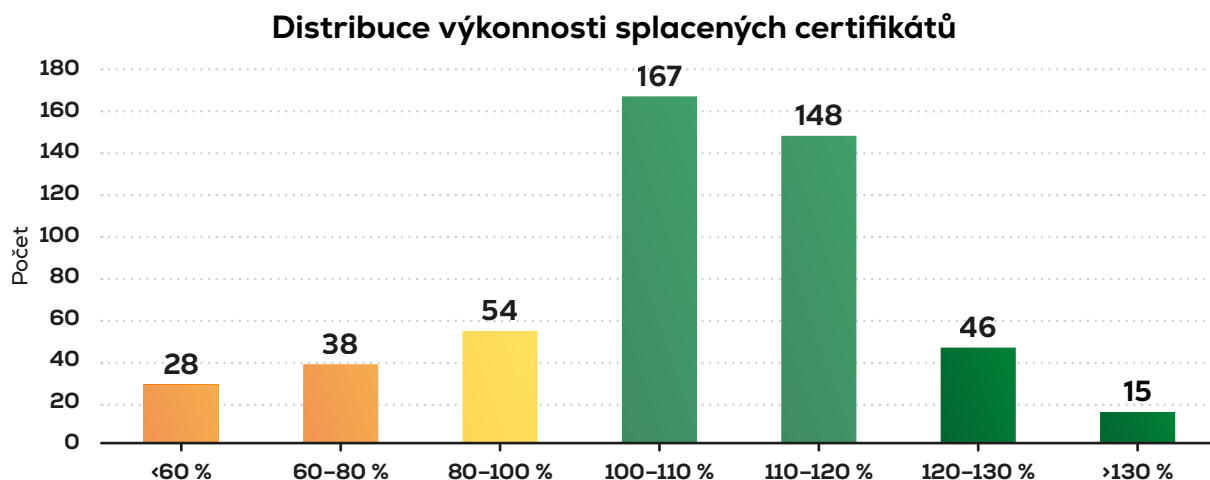
FLORENTINUM
Na Florenci 15
110 00 Praha 1
221 592 361

POBOČKA OSTRAVA

SMART INNOVATION CENTER
28. října 111
702 00 Ostrava
517 076 810

VÝKONY DETAILNĚJI

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



Analýza historické výkonnosti ukázala, že 76 % certifikátů vyplatilo klientům více než 100 % investovaných prostředků, včetně kuponů. Největší podíl ukončených certifikátů, konkrétně 64 %, vyplatil mezi 100 a 120 % investovaných prostředků. Šedesát jedna splacených strukturovaných produktů přineslo investorům více než 120 %, přičemž sedm z nich bylo splaceno v rozmezí 140–160 % jejich nominální hodnoty.

Co se neúspěšných certifikátů týče, nejčastější se jejich hodnota při splatnosti pohybovala v intervalu 80–100 % nominálu, což představuje pouze necelých 11 % emisí. Ve většině případů této skupiny zafungovala nižší kapitálová garance, která zachránila klienty před hlubšími ztrátami. Interval 60–80 % nominální hodnoty zaznamenalo 7,7 % certifikátů. Do výrazně záporných hodnot se dostalo pouze 5,6 % všech strukturovaných produktů.

Z uvedených dat můžeme vypožorovat, že strukturované produkty ve velké míře vygenerovaly kladnou výkonnost. Vzhledem k velmi obvyklému ochrannému prvku v podobě kapitálové bariéry zároveň představují méně rizikovou alternativu oproti přímým nákupům podkladových aktiv. Samozřejmě riziko, že certifikát nesplní očekávání, nelze nikdy zcela vyloučit. Podobně jako u akcií lze toto riziko omezit diverzifikací, tedy rozložením investic mezi více strukturovaných produktů. Mezi klienty společnosti CYRRUS v poslední době jednoznačně roste obliba certifikátů s vysokou mírou kapitálové garance.



@ cyrrus@cyrrus.cz
☎ 800 297 787
🌐 WWW.CYRRUS.CZ

CENTRÁLA BRNO

📍 PLATINIUM
Veveří 111
616 00 Brno
☎ 538 705 711

POBOČKA PRAHA

📍 FLORENTINUM
Na Florenci 15
110 00 Praha 1
☎ 221 592 361

POBOČKA OSTRAVA

📍 SMART INNOVATION CENTER
28. října 111
702 00 Ostrava
☎ 517 076 810

Investujte. CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

JIŘÍ 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, Veverí 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 nenes odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.