

# CERTIFIKÁTŮ

Investiční certifikáty jsou **moderní strukturované produkty**. Představují alternativu v investování do akcií či dluhopisů a jsou s nimi spojena stejná rizika. Z právního hlediska certifikáty představují tzv. dlužní úpisy – to znamená, že emitent může dočasně disponovat s peněžními prostředky investora.

Základ certifikátů tvoří **podkladové aktivum**, kterým mohou být jednotlivé akcie, akciové indexy, akciové koše (tzv. baskets), dluhopisové indexy, měny či komodity. To znamená, že cena certifikátu vždy závisí na ceně tohoto podkladového aktiva. Záleží však na typu certifikátu, jakou měrou se změna ceny podkladového aktiva promítne do jeho ceny. Pokud je certifikát emitován na akcie, držitel nedisponuje akcionářskými právy; s některými certifikáty je však spojeno právo na výplatu dividendy.

Obchodování probíhá na burze nebo přímo s emitentem. Nejznámějšími emitenty jsou **renomované evropské banky** (např. UBS AG, BNP Paribas, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Deutsche Bank, Commerzbank, Sal. Oppenheim, Raiffeisenbank). Na stuttgartské derivátové burze EUWAX je v současné době nabízeno přes desítky tisíc certifikátů. Certifikáty mají většinou několikaletou splatnost a v poslední době jsou emitovány tzv. open-end certifikáty, které mají platnost neomezenou.

## TYPY CERTIFIKÁTŮ

- Indexové
- Bonusové
- Diskontové
- Garantované
- Outperformance
- a další

## RIZIKA CERTIFIKÁTŮ

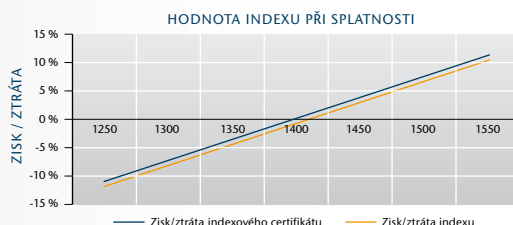
- **Úvěrové riziko** – představuje riziko, že se emitent dostane do platební neschopnosti a nebude schopný dostát svým závazkům. V takovém případě investorovi hrozí ztráta i celého investovaného kapitálu.
- **Tržní riziko** – stejně jako u akcií, fondů atd. se jedná o riziko ztráty ze změn tržních cen, jakož i změn hodnot finančních instrumentů.
- **Měnové riziko** – tomuto riziku podléhá každý certifikát emitovaný v cizí měně; riziko oslabení měny investice proti měně domácí.
- **Inflační riziko** – spočívá v trvalém znehodnocení peněz, kterému v různé míře podléhá každá investice.

## VÝHODY CERTIFIKÁTŮ

- **Transparentnost** – investor ví, do čeho investuje (zná přesnou strukturu podkladového aktiva) a jak se stanoví hodnota certifikátu. Cenu je navíc vždy možné ověřit v reálném čase.
- **Likvidita** – emitenti se zavazují průběžně stanovovat nákupní a prodejní ceny a tím zaručují funkčnost trhu.
- **Univerzálnost** – s certifikáty je možné dosahovat zisku na rostoucím, klesajícím a také na stagnujícím trhu.
- **Přizpůsobivost** – ceny se zpravidla pohybují mezi 10–100 EUR, minimální obchodovatelné množství je většinou 1 kus, což oslovuje i menší investory.
- **Příznivé náklady** – u většiny certifikátů investor platí jen poplatek za nákup a prodej, obchodování je tak levnější než investování do jednotlivých akcií nebo fondů.
- **Daňová optimalizace** – na certifikáty se vztahuje tzv. šestiměsíční daňový test, to znamená, že po uplynutí této doby nepodléhají zisky zdanění.

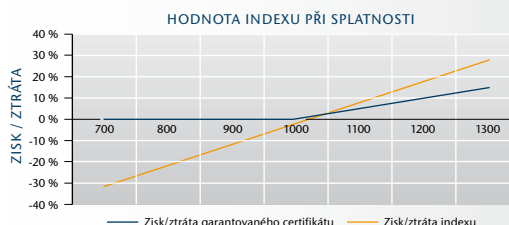
## INDEXOVÉ CERTIFIKÁTY

- Jsou vhodným řešením pro investory, kteří se chtějí podílet na vývoji trhu jako celku, protože přesně kopírují vývoj již existujícího indexu.



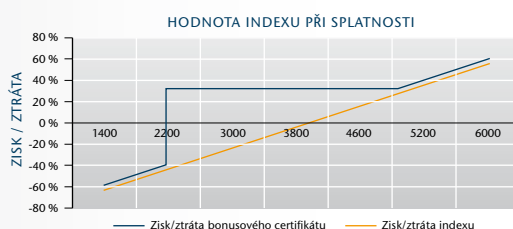
## GARANTOVANÉ CERTIFIKÁTY

- Nabízí 100% ochranu investovaného kapitálu a neomezenou výši výnosů. Avšak hodnota certifikátu roste pomaleji než podkladové aktivum.



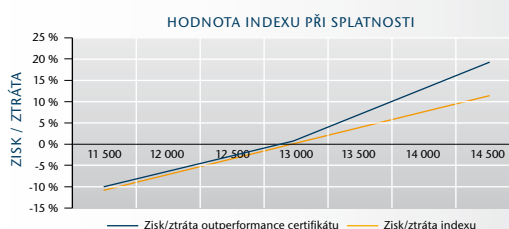
## BONUSOVÉ CERTIFIKÁTY

- Poskytují možnost inkasovat zisk při rostoucí, stagnující i klesající hodnotě podkladového aktiva, přičemž zisk při rostoucí ceně je teoreticky neomezený.



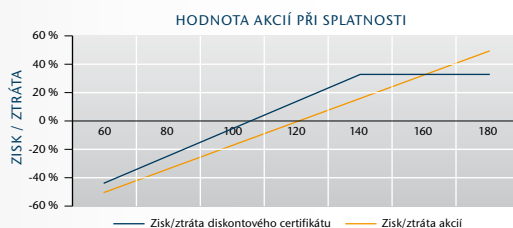
## OUTPERFORMANCE CERTIFIKÁTY

- U těchto certifikátů je oproti garantovaným certifikátům stanovená participace větší než 1, tzn. že hodnota certifikátu roste rychleji než hodnota podkladového aktiva.



## DISKONTOVÉ CERTIFIKÁTY

- V porovnání s bonusovými certifikáty mají předem omezený maximální zisk. Ale investor je může nakoupit vždy se slevou oproti ceně podkladového aktiva.
- Vhodné pro stagnující nebo mírně klesající trhy.



## OBCHODUJTE S NÁMI

Prostřednictvím Patria Direct je možné podat obchodní pokyn jednoduše a bezpečně:

- online na [www.patria-direct.cz](http://www.patria-direct.cz),
- pomocí call-centra 221 424 424 či prostřednictvím makléře 221 424 242,
- osobně v sídle společnosti (Jungmannova 24, Praha 1) anebo faxem 221 424 179.



Váš obchodník s akciemi

Patria Direct, Jungmannova 24, 110 00 Praha 1, Česká republika  
Infolinka: 221 424 240, e-mail: [info@patria-direct.cz](mailto:info@patria-direct.cz), [www.patria-direct.cz](http://www.patria-direct.cz)  
Patria Direct, a.s. je společností patřící do skupiny KBC Group a Patria Finance, a.s.