

# Strukturované investiční produkty

## Mýty vs. realita

---

Konference VŠE: Rozvoj a inovace finančních produktů  
Inovace investiční produkty a služby

28. ledna 2015

# Základní “stavební kámen” při budování majetku

---

## Pokrytí veškerých tříd aktiv

- Strukturované produkty mohou být emitovány na jednotlivé akciové tituly, dluhopisy, komodity, futures, měny, úrokové sazby, případně na odpovídající indexy a baskety, což otevírá zcela **nové možnosti pro diverzifikaci**.

## Optimalizovaný výnosově-rizikový profil

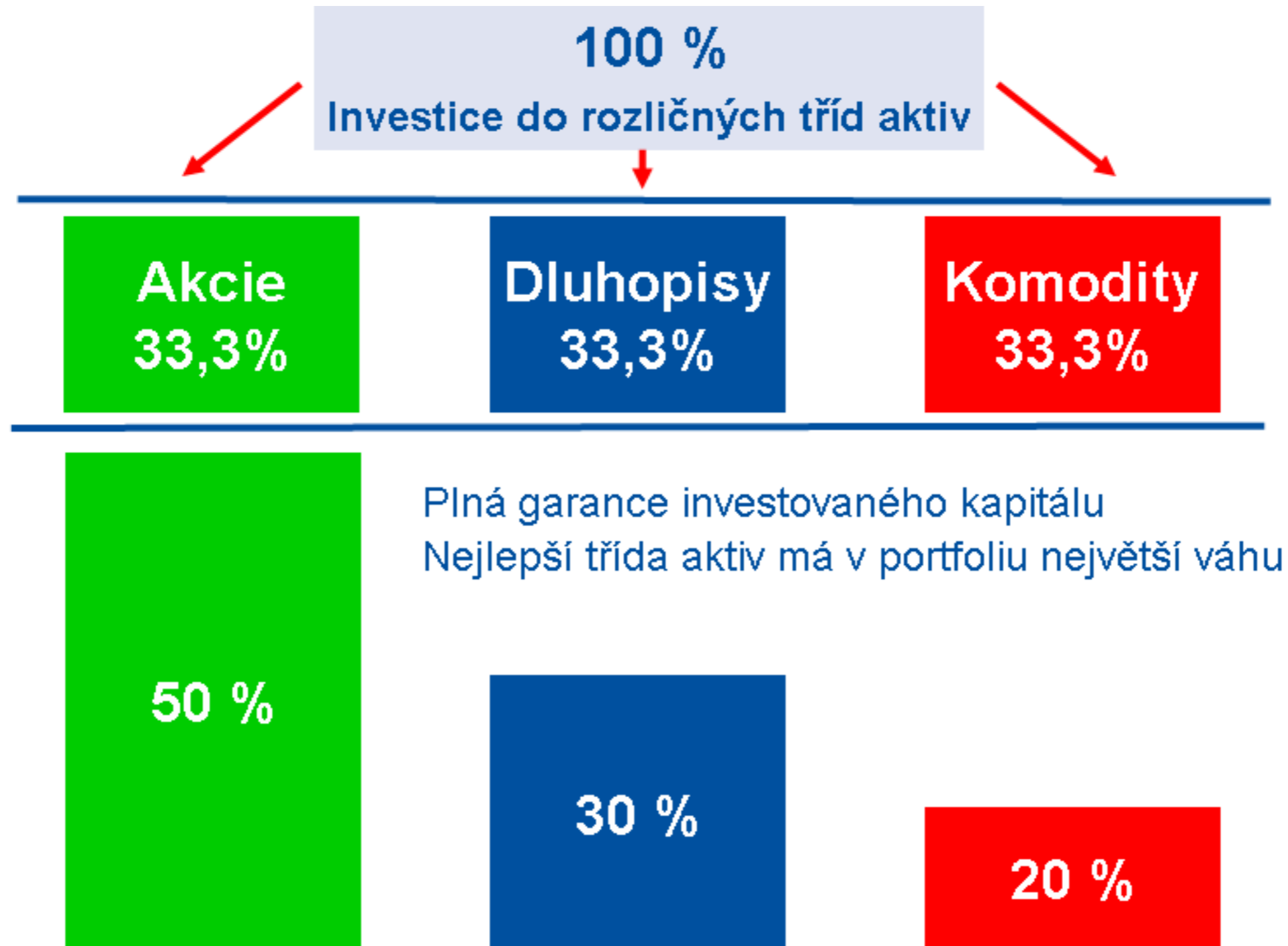
- Se strukturovanými produkty lze participovat nejen na rostoucích kurzech, ale díky rozmanitým strukturám lze **dosáhnout výnosů také na stagnujících nebo klesajících trzích**

## Efektivní dosažení investičních cílů

- Strukturované produkty mohou být vybrány, respektive vytvořeny takovým způsobem, že **přesně odrážejí individuální cíle a rizikové postoje investorů**.
- Emitenty jsou velké banky a každodenní burzovní obchodování se postará o nutnou jistotu a transparentnost.

# Garantovaný ASSET MIX

---

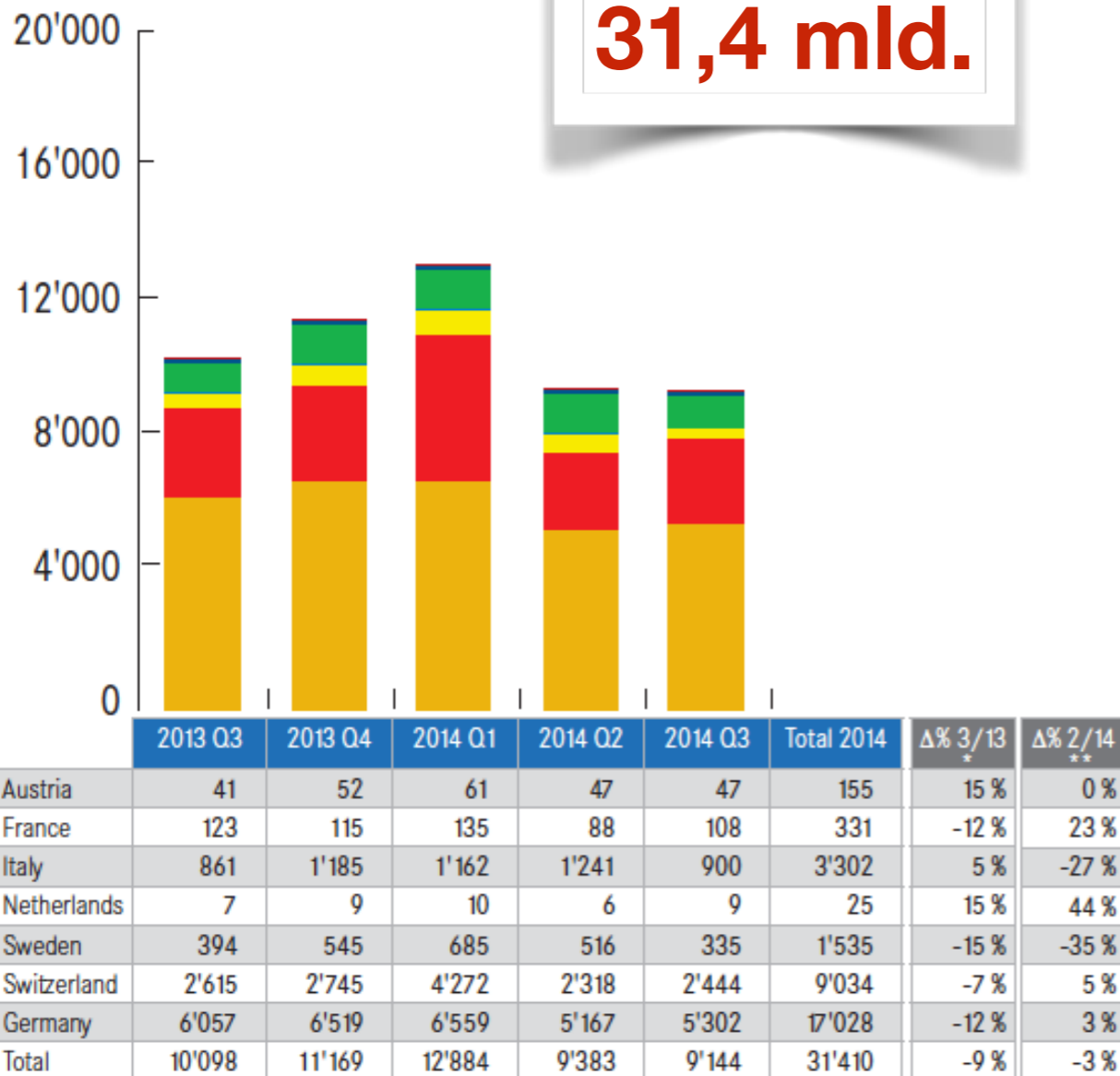


# Burzovní objemy obchodů (Exchange turnover)

## 1Q-3Q 2014: 86 mld. EUR

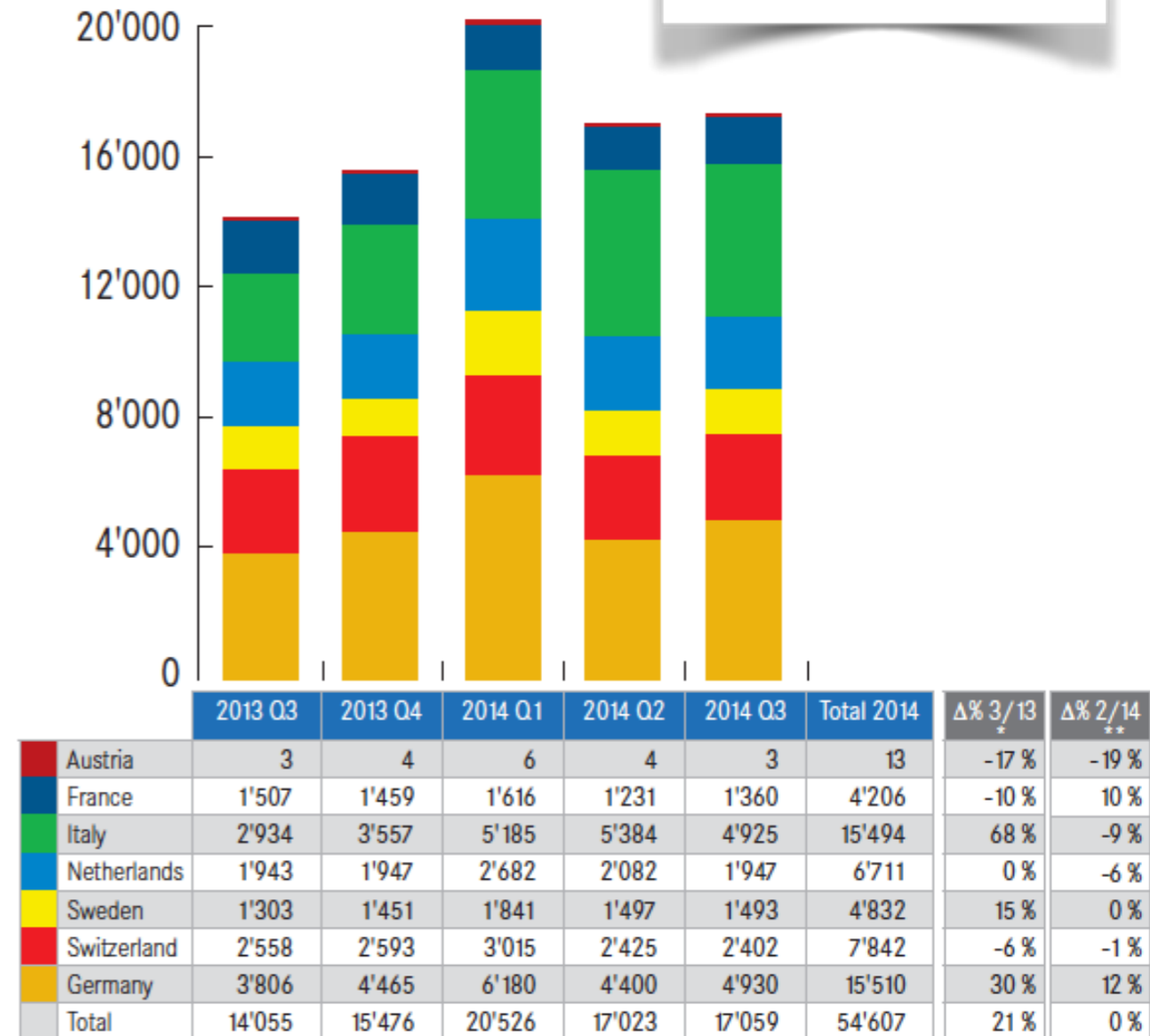
### Investment Products

in Mio. EUR



### Leverage Products

in Mio. EUR

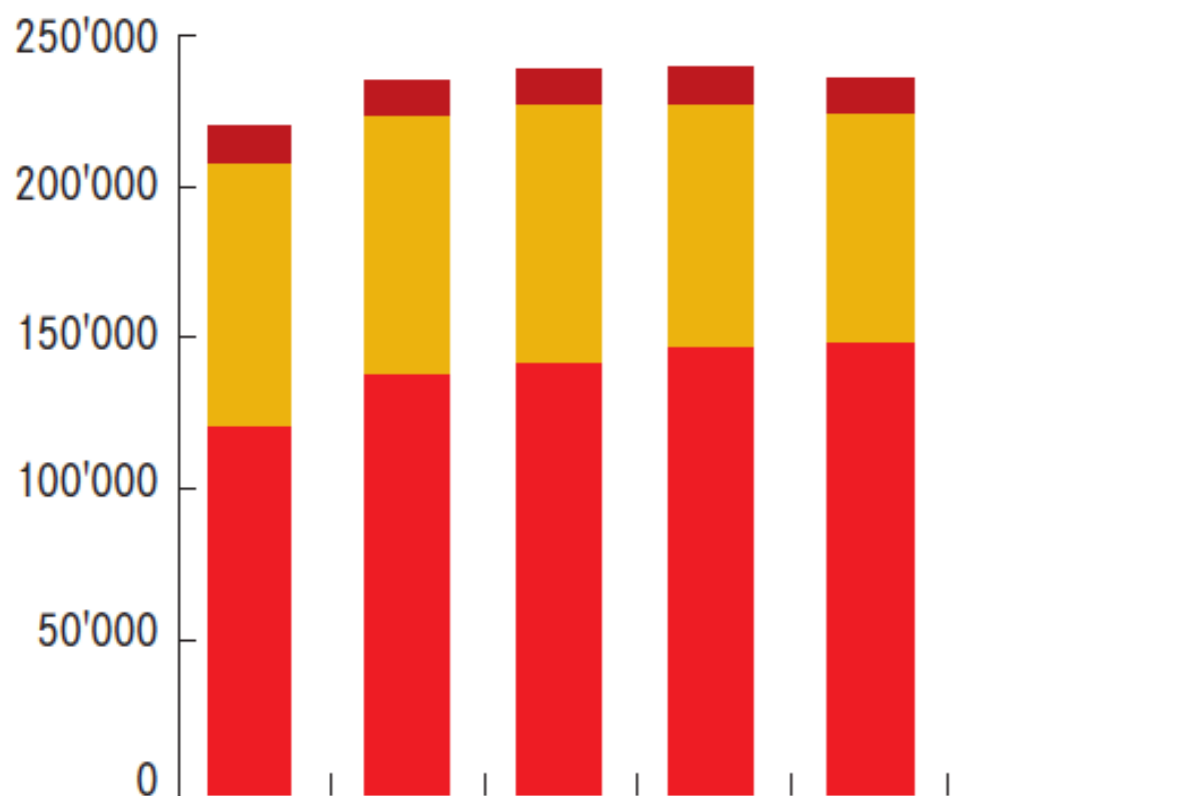


# Velikost trhu (Outstanding volume)

1Q-3Q 2014: 251,8 mld. EUR (jen A,GER,CH)

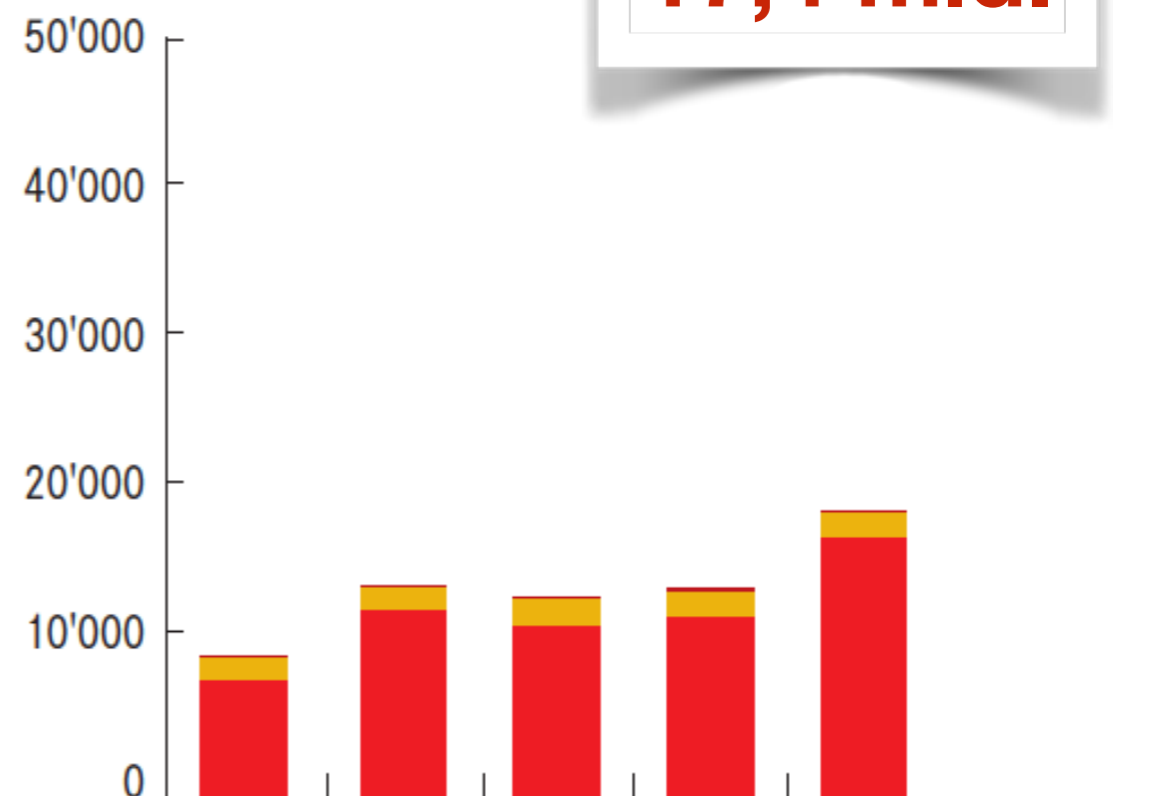
Investment Products  
in Mio. EUR

**234,4 mld.**



Leverage Products  
in Mio. EUR

**17,4 mld.**

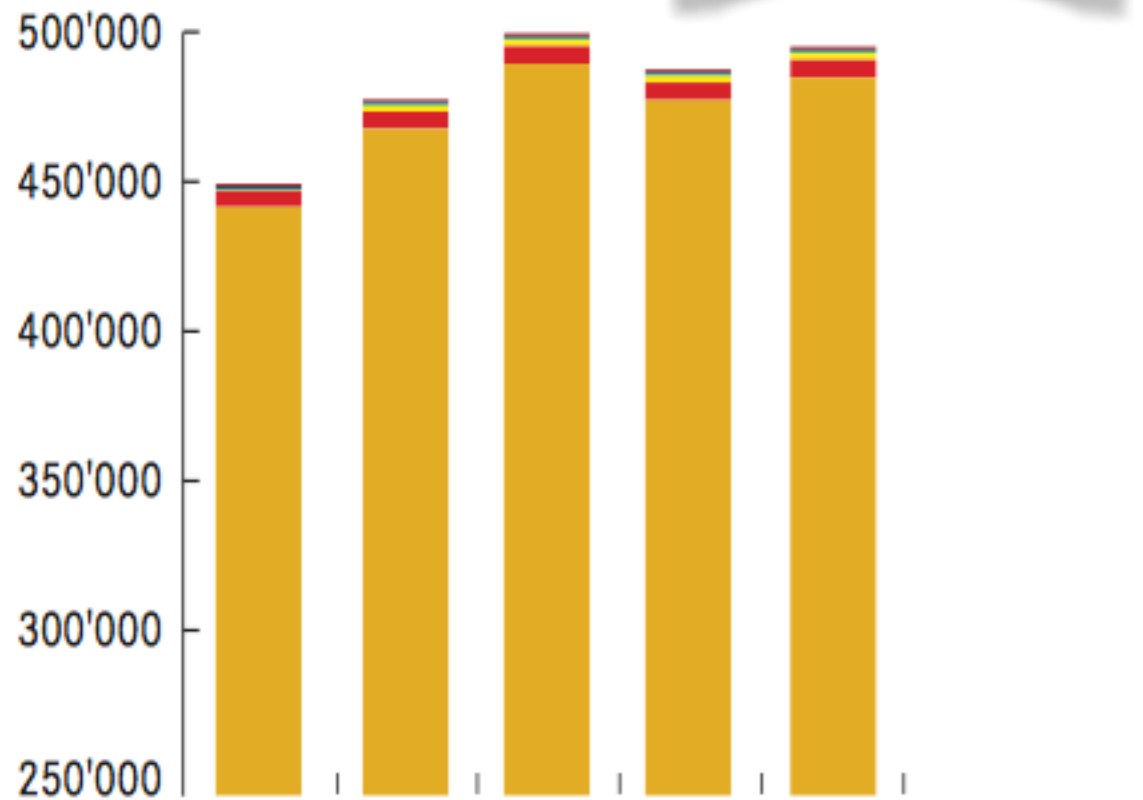


# Počet produktů (Number of exchange listed products)

3Q 2014: 1 194 962 (Německo 1 110 962 = 92%)

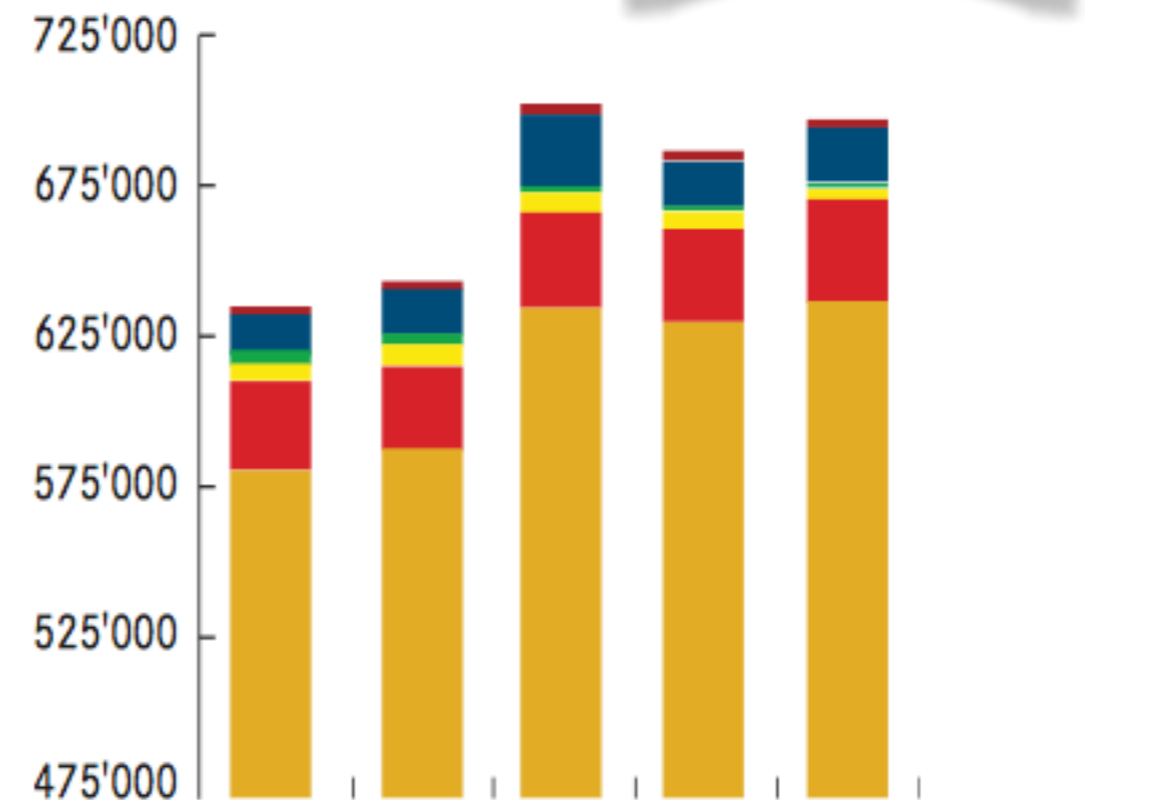
## Investment Products

**492 753**



## Leverage Products

**702 216**

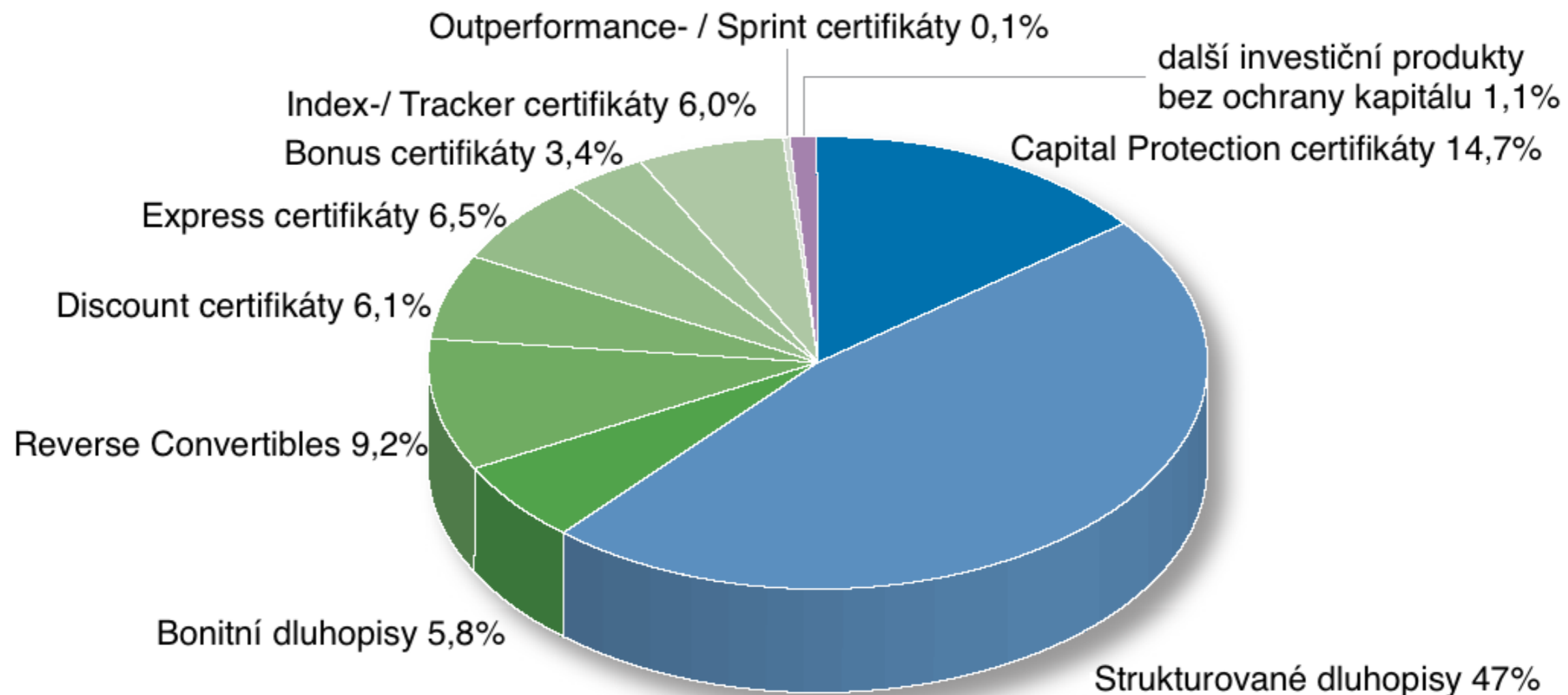


	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	Δ% 3/13	Δ% 2/14
Austria	1'907	1'968	2'085	2'126	2'048	7 %	-4 %
France	1'837	1'438	1'299	1'270	1'250	-32 %	-2 %
Italy	1'062	941	1'011	943	994	-6 %	5 %
Sweden	520	3'988	4'209	4'434	4'518	769 %	2 %
Switzerland	11'729	11'567	11'465	11'597	11'422	-3 %	-2 %
Germany	433'504	451'706	483'097	464'770	472'521	9 %	2 %
Total	450'559	471'608	503'166	485'140	492'753	9 %	2 %

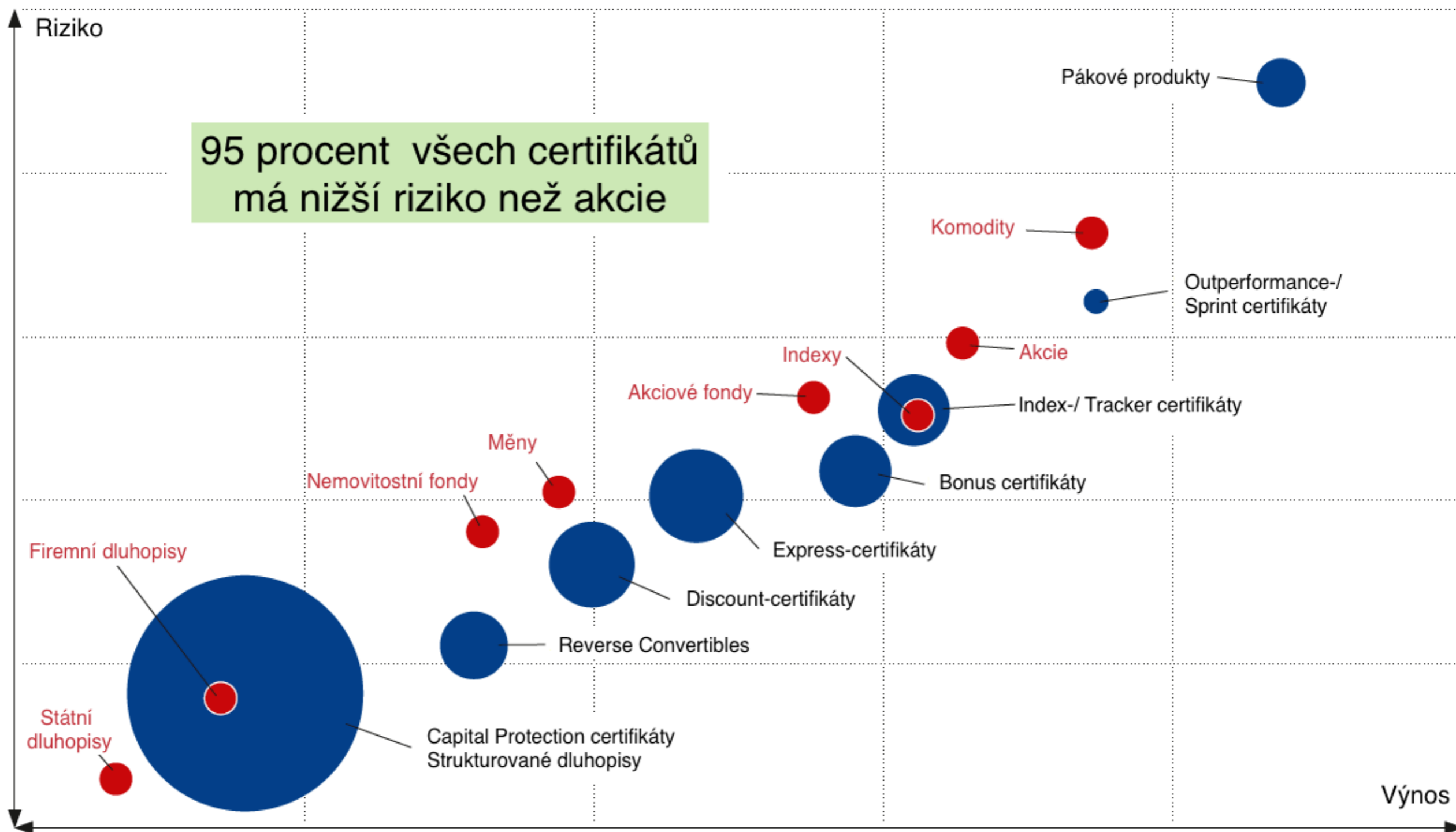
	2013 Q3	2013 Q4	2014 Q1	2014 Q2	2014 Q3	Δ% 3/13	Δ% 2/14
Austria	3'550	3'953	4'410	4'515	4'095	15 %	-9 %
France	16'477	17'137	27'589	21'700	24'999	52 %	15 %
Italy	5'156	4'199	4'186	3'686	4'118	-20 %	12 %
Sweden	10'003	10'215	10'609	9'522	8'109	-19 %	-15 %
Switzerland	24'116	22'739	23'376	22'081	22'475	-7 %	2 %
Germany	580'282	591'255	636'015	631'309	638'420	10 %	1 %
Total	639'584	649'498	706'185	692'813	702'216	10 %	1 %

# Mýtus: Certifikáty skrývají velká rizika

**Realita:** Více než **dvě třetiny** prostředků je uloženo do produktů s 100% garancí investice.



# Výnosově-rizikový profil a tržní podíly jednotlivých druhů investičních certifikátů





# Mýtus:

## Časový horizont - krátkodobá investice

---

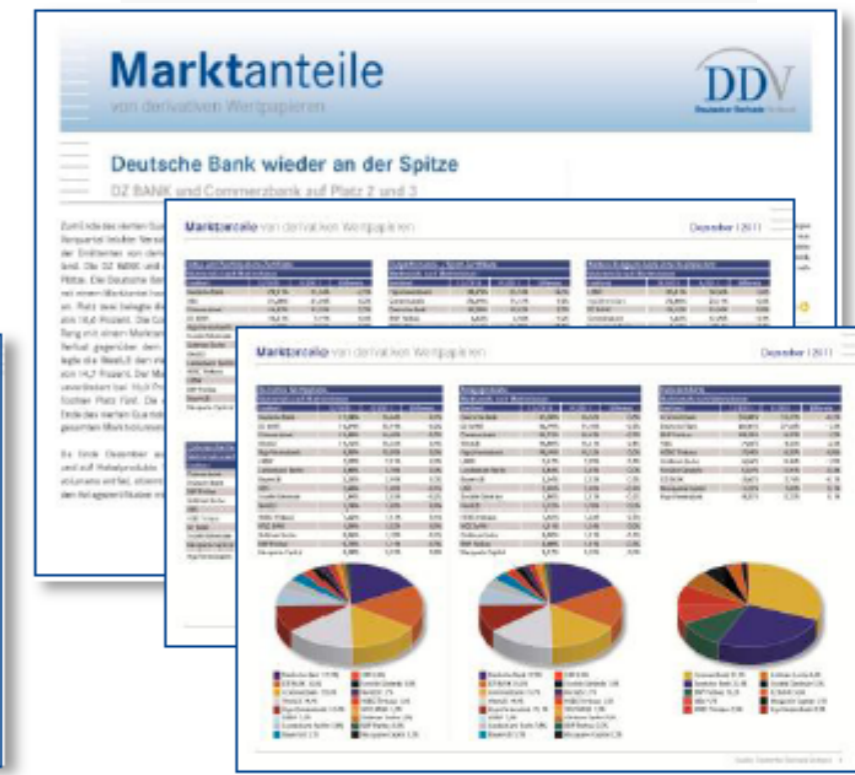
- Certifikáty jsou produkty krátkodobého charakteru a nejsou vhodné pro dlouhodobé investice
- **Realita:** Téměř 99 procent z tržních objemů připadá na investiční certifikáty, které drobní investoři většinou drží středně- až dlouhodobě.
- Jsou vhodné ke spoření.
- Certifikáty jsou hodné pro dlouhodobé budování majetku a důchodové zabezpečení.



# Mýtus: Certifikáty jsou netransparentní

- **Realita:** Velmi vysoká transparentnost produktů
- Certifikáty nabízejí **pevný příslib plnění**

## Index-Reports



# Mýtus: Je příliš mnoho certifikátů

- **Realita:** Dobré důvody pro nabídkovou pestrost
- Rozmanité možnosti kombinace produktových vlastností a charakteristických znaků
- Důležité determinanty: podkladové aktivum, sklon k riziku, tržní očekávání a doba trvání

## Výhody pro investory

- Obchodování za stejných podmínek jako **institucionální investoři**
- Konkurence tlačí na příznivé ceny

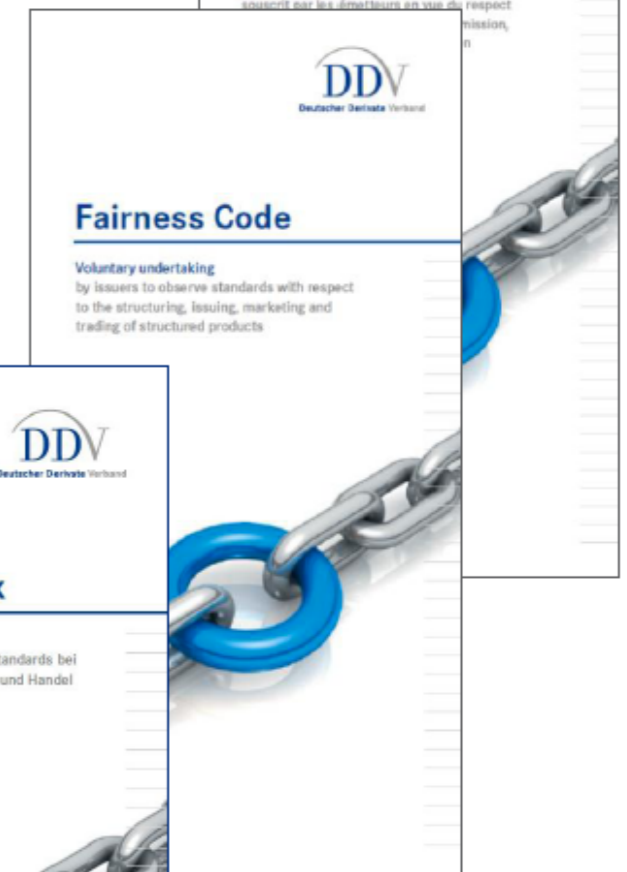
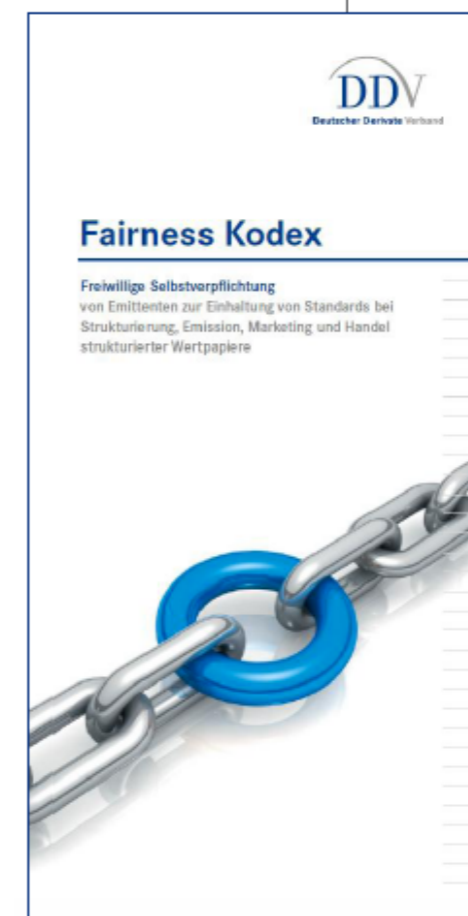
➔ **Rating** certifikátů umožní přehled



# Mýtus:

## Trh s certifikáty není vůbec regulován

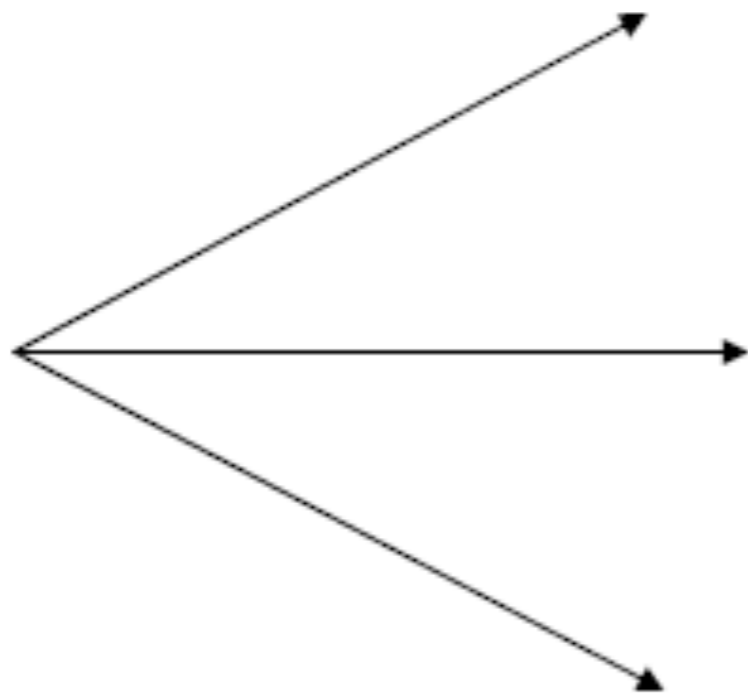
- **Realita:** Pro certifikáty existuje **obsáhlá právní úprava**, která má oporu jak v národní tak v evropské právní legislativě a také v dobrovolné **samoregulaci odvětví** - Kodex férového jednání (**Fairness Kodex**).



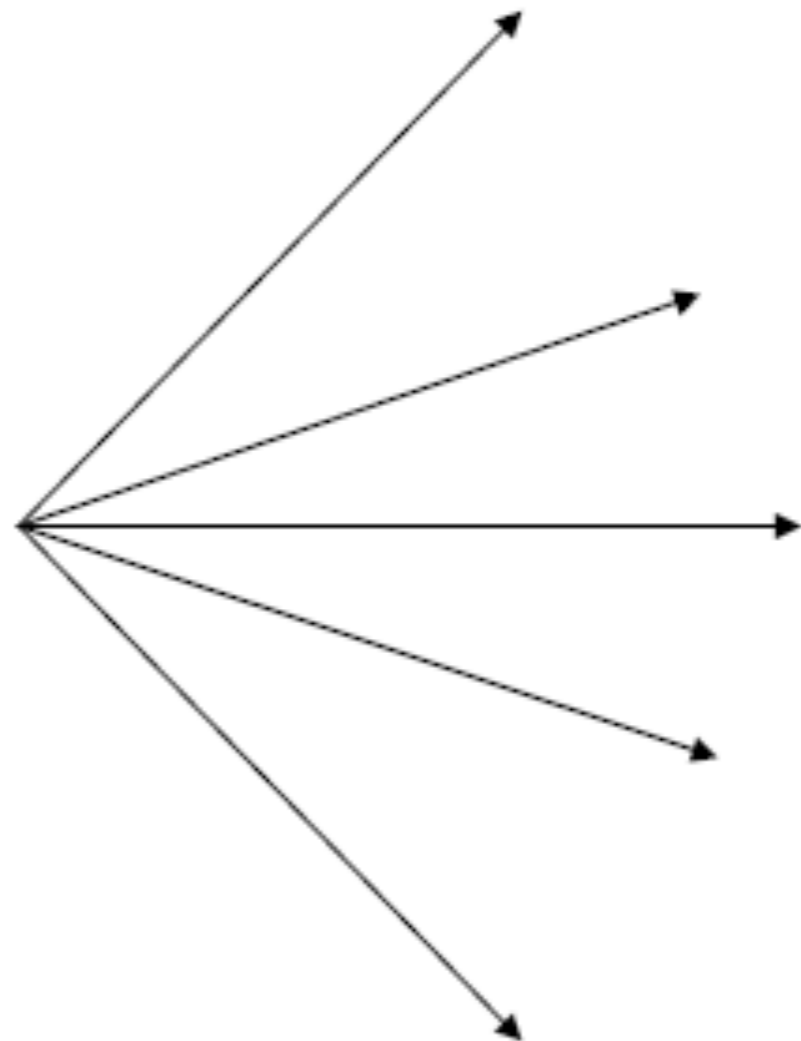
# Hlavní tržní pohyby (ČR long only závislost)

---

Zjednodušeně 3



Minimálně však 5



# Současné a budoucí trendy

---

- Ve středu pozornosti emitentů **retailový investor**.
- Schopnost emitentů a finančních zprostředkovatelů **rychle reagovat na všechny investiční trendy** a zpřístupnit je širokému okruhu nových investorů.
- Nabídnout investice do akcií, indexů, měn, komodit, nemovitostí či naopak využít speciálních investičních strategií.
- Investovat s nízkou či velmi vysokou mírou rizika.
- Social trading / **Social investing**
- **Multifunkční emisní platformy**.



# Výhody oproti přímé investici

---

- Investor vždy najde na trhu vhodný strukturovaný produkt pokud definuje:

1. **Dobu trvání** investice
2. **Riziko**, které je ochoten podstoupit
3. Vlastní **tržní očekávání**



**Pokud na trhu existuje strukturovaný produkt, lze jej vždy upřednostnit před přímou investicí do podkladového aktiva!!!**

doc. Ing. Martin Svoboda, Ph.D.

---



- E-Mail:  
[svoboda@econ.muni.cz](mailto:svoboda@econ.muni.cz)