

## Garantované certifikáty

Keď sa garantované certifikáty stanú splatnými, vyplatí sa z nich ich počiatočná nominálna hodnota alebo určité percento bez ohľadu na výkonnosť podkladového cenného papiera („minimálny odkup“).

### Výnos

Maximálny výnos dosiahnuteľný z výkonnosti podkladového cenného papiera môže byť limitovaný maximálnou odkupnou cenou alebo ďalšími obmedzeniami účasti vo výkonnosti podkladového aktíva stanovenými v podmienkach certifikátu. Investor nemá právo na dividendy a podobné výnosy z podkladového cenného papiera.

### Riziko

Hodnota certifikátu pred splatnosťou môže klesnúť pod dohodnutú minimálnu výkupnú cenu. Pri splatnosti však hodnota všeobecne bude na úrovni minimálnej výkupnej ceny. Minimálna výkupná cena závisí od schopnosti emitenta splniť svoje záväzky.

## Diskontné certifikáty

Nákupom diskontných certifikátov si investor obstaráva podkladové aktívum (napr. podkladovú akciu alebo index) s diskontom z aktuálnej ceny (bezpečnostný nárazník), avšak za to je jeho podiel na raste podkladového aktíva obmedzený na určitý strop (cap alebo referenčná cena). Pri splatnosti má emitent možnosť buď vykúpiť certifikát za maximálnu hodnotu (cap), alebo dodať podkladové aktívum alebo, ak sa použije index ako podkladové aktívum, má možnosť hotovostnej úhrady, ktorá sa rovná hodnote indexu.

### Výnos

Rozdiel medzi diskontovanou kúpnu cenou podkladového aktíva a cenou tohto aktíva v čase splatnosti certifikátu. Ak je cena podkladového aktíva pri splatnosti vyššia než referenčná cena, alebo ak by mala byť emitentom zaplatená cena vyššia než cap, je výnos rozdiel medzi diskontovanou kúpnu cenou podkladového aktíva a referenčnou cenou resp. capom.

### Riziko

Ak cena podkladového aktíva prudko klesne, môže byť jeho cena v čase splatnosti nižšia než diskontovaná cena pri nákupe. Investor tak utrpí stratu. Riziko spojené s investíciou do tohto typu certifikátu je porovnateľné s rizikom investície do podkladového aktíva.

## Bonusové certifikáty

Bonusové certifikáty sú dlhové cenné papiere, ktoré podľa určitých kritérií prinášajú pri splatnosti okrem nominálnej hodnoty tiež bonus alebo vyššiu cenu za podkladové aktívum (jednotlivé akcie alebo indexy). Bonusové certifikáty majú pevne stanovenú splatnosť. Podmienky certifikátu stanovujú výšku výplaty v hotovosti alebo podmienky dodania podkladového aktíva pri splatnosti. Cena odkupu pri splatnosti závisí od rastu ceny podkladového aktíva.

Pre bonusové certifikáty sú stanovené tri úrovne: počiatočná úroveň, bariéra pod štartovacou úrovňou a bonusová úroveň nad štartovacou úrovňou. Ak kedykoľvek v čase do splatnosti certifikátu klesne cena podkladového aktíva na alebo pod úroveň bariéry, bonus nebude vyplatený a certifikát bude splatený za cenu podkladového aktíva. Ak cena podkladového aktíva neklesne na alebo pod úroveň bariéry, bude vyplatená nominálna hodnota certifikátu a bonus.

### **Výnos**

V prípade bonusového certifikátu získa investor peňažný nárok voči emitentovi na platbu sumy určenej výkonnosťou podkladového cenného papiera. Výnos závisí od výkonnosti podkladového cenného papiera.

### **Riziko**

Riziko závisí od podkladového cenného papiera. Ak sa emitent dostane do úpadku, investor nemá žiadne zabezpečené veriteľské práva alebo nárok na vyčlenenie a spätné získanie aktív, ktoré nespádajú do konkurznej podstaty vzťahujúcej sa na podkladové aktívum.

## **Indexové certifikáty**

Indexové certifikáty sú dlhové nástroje (obvykle verejne kótované), ktoré ponúkajú investorovi možnosti získať podiel v určitom indexe bez toho, aby musel vlastniť cenné papiere, ktoré sú v indexe obsiahnuté. Podkladový index je všeobecne zastúpený na základe 1: 1. Zmeny v príslušnom indexe je potrebné vziať do úvahy.

### **Výnos**

V prípade indexových certifikátov získa investor peňažný nárok voči emitentovi na výplatu sumy, ktorá závisí od úrovne podkladového indexu. Výnos závisí od výkonu podkladového indexu.

### **Riziko**

Riziko závisí od cenných papierov, ktoré tvoria podklad indexu. Ak sa emitent dostane do úpadku, investor nemá žiadne zabezpečené veriteľské práva alebo nárok na vyčlenenie alebo spätné získanie aktív, ktoré nespádajú do konkurznej podstaty vzťahujúcej sa na podkladové aktívum.

## **Expresné certifikáty**

Expresný certifikát dovoľuje investorovi podieľať sa na výkonnosti podkladového nástroja s možnosťou jeho predčasného odkupu. Ak v jeden zo stanovených dní podkladový nástroj splní spúšťacie kritérium stanovené emitentom, certifikát expiruje skôr a bude emitentom automaticky odkúpený za výkupnú cenu platnú v daný deň. Ak podkladový nástroj nesplní stanovené spúšťacie kritérium ani v posledný stanovený deň, certifikát bude odkúpený za záverečnú cenu aktíva, ktoré tvorí podklad certifikátu, stanovenú pri splatnosti alebo v posledný stanovený deň. V tomto prípade, ak emitent nastaví na začiatku emisie certifikátu hranicu a cena podkladového nástroja túto hranicu nedosiahne ani ju neprekročí počas sledovaného obdobia, certifikát bude odkúpený za cenu, ktorá sa aspoň rovná minimálnej výkupnej cene stanovenej emitentom.

### **Výnos**

Expresné certifikáty ponúkajú možnosť predčasnej realizácie pozitívnej výkonnosti podkladových nástrojov. Dokonca aj v prípade nesplnenia špecifického spúšťacieho kritéria môže byť vyplatená minimálna výkupná cena, ak sa nedosiahla hranica alebo ak nebola prekročená.

Certifikát môže viac alebo menej reagovať na cenové výkyvy podkladového nástroja v závislosti od rôznych vplyvov (napr. volatilita podkladového nástroja, čas do splatnosti, vzdialenosť podkladového nástroja od hranice).

**Riziko**

Expresné certifikáty sú rizikovými investičnými nástrojmi. Ak sa cena cenných papierov, ktoré tvoria podklad expresných certifikátov, nepriaznivo zmení, môže nastať strata celého alebo značnej časti investovaného kapitálu.