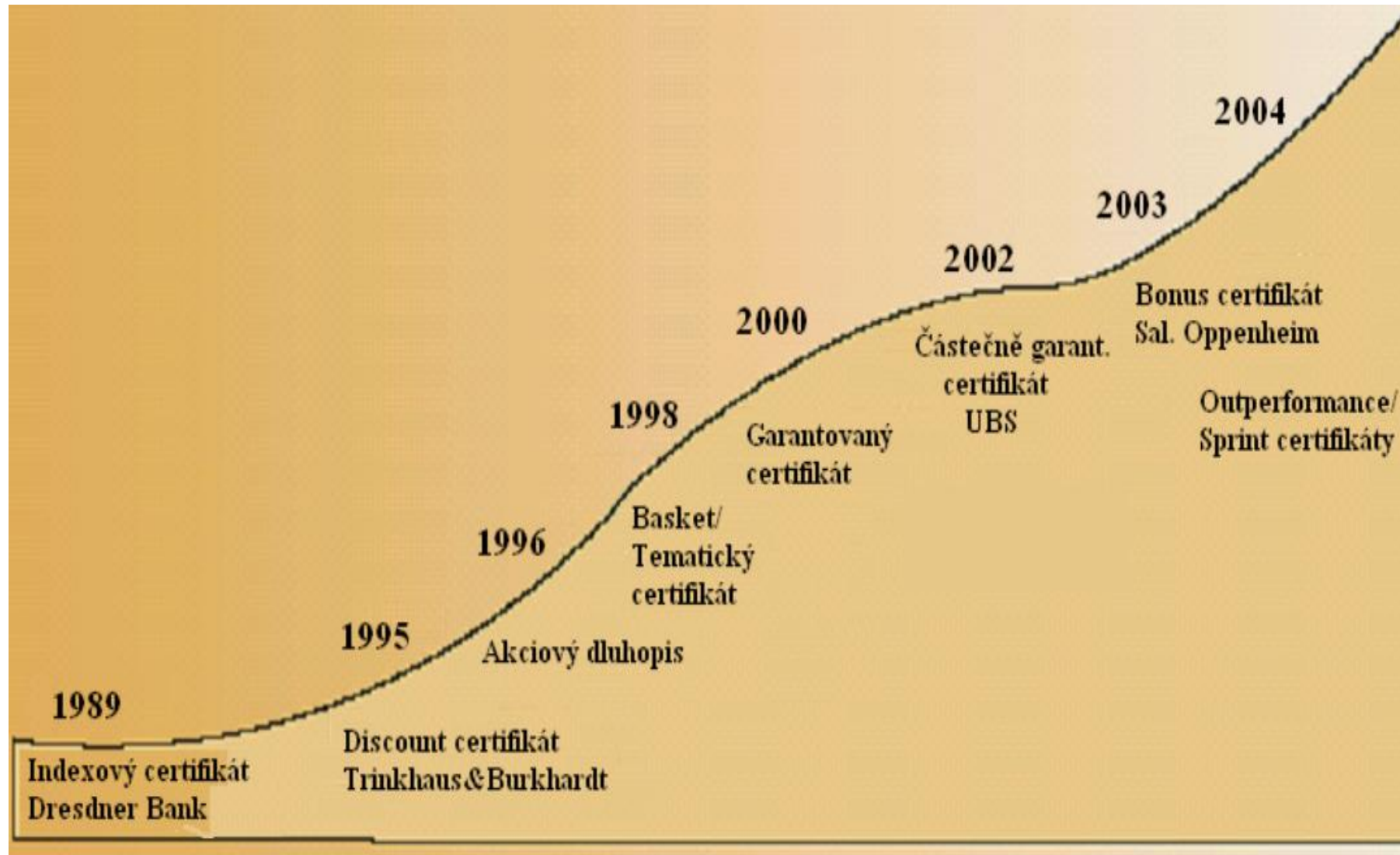


ŠTRUKTUROVANÉ PRODUKTY

Lenka Lietavcová

História



Tri základné charakteristiky

- V jednom produkte sú kombinované a zlúčené viaceré stavebné prvky
- Obsahuje bázický inštrument (dlhopis, akcie...) a derivátový element (najčastejšie opcie)
- Jednotlivé elementy produktu tvoria právnu jednotku, sú pevne spojené a nemôžu byť oddelené

Výhody

- PRISPÔSOBIVOSŤ

Vďaka štruktúrovaným produktom môžu investovať aj drobní investori (cena neprekračuje hodnotu 10 či 100 Eur)
Sú schopné prispôbiť sa výnosovo-rizikovému profilu investora

- UNIVERZÁLNOŠŤ

Možnosť dosiahnuť zisk na rastúcich, stagnujúcich aj klesajúcich trhoch

- LIKVIDITA

Možnosť obchodovanie na burze

- DAŇOVÁ OPTIMALIZÁCIA

Po uplynutí špekulačnej doby (v ČR 6 mesiacov)
nepodliehajú kurzové zisky zdaneniu

Parametre štruktúrovaných produktov

- **POVINNÉ PRE VŠETKY DRUHY**

Podkladové aktívum, doba trvania, pomer odberu, mena

- **PRI NIEKTORÝCH DRUHOCH**

Cap, bariéra, miera participácie

Podkladové aktívum

bázický inštrument, od ktorého sa odvíja hodnota štruktúrovaného produktu

- Akcie
- Indexy
- Akciové koše
- Meny
- Komodity
- Úrokové miery

Doba trvania

= doba do splatnosti

- Obmedzená vs. Neobmedzená
- Krátkodobé, strednodobé, dlhodobé

Pomer odberu

=vyjadruje vzťah medzi hodnotou podkladového aktíva a štruktúrovaného produktu

- 1:10 vs. 0,1

Mena

=mena obchodovania

- Quanto = štruktúrované produkty zabezpečené proti kurzovému riziku

CAP

- Pri produktoch s obmedzeným maximálnym možným ziskom.
- Hodnota podkladového aktíva, pri ktorom produkt vykazuje najvyšší zisk

Miera participácie

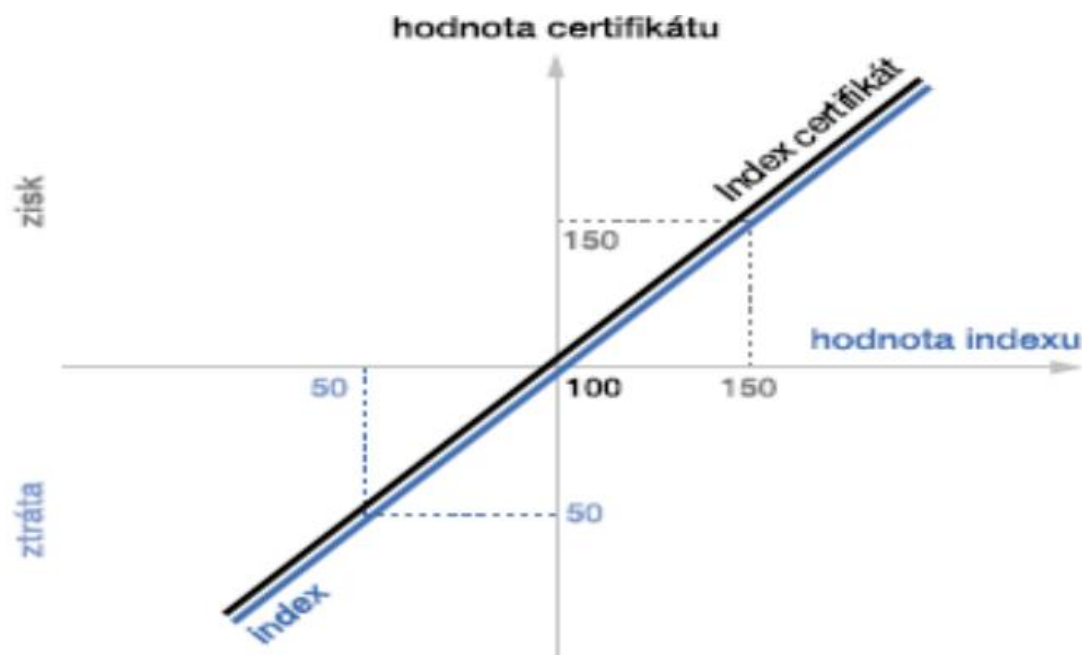
- Pri produktoch, ktoré zhodnocujú nadproporcionálne oproti podkladovému aktívu
- 180%- ak stúpne hodnota PA o 10%=> ŠP o 18%

Členenie

- **Produkty bez garancie investovaného kapitálu**
 - (Indexové, Basket, Sprint, Outperformance, Alfa certifikáty...)
- **Produkty s garanciou investovaného kapitálu**
 - (Garantované certifikáty)
- **Produkty s čiastočnou garanciou investovaného kapitálu**
 - (Discount, Bonus, Express, Airbag certifikáty...)

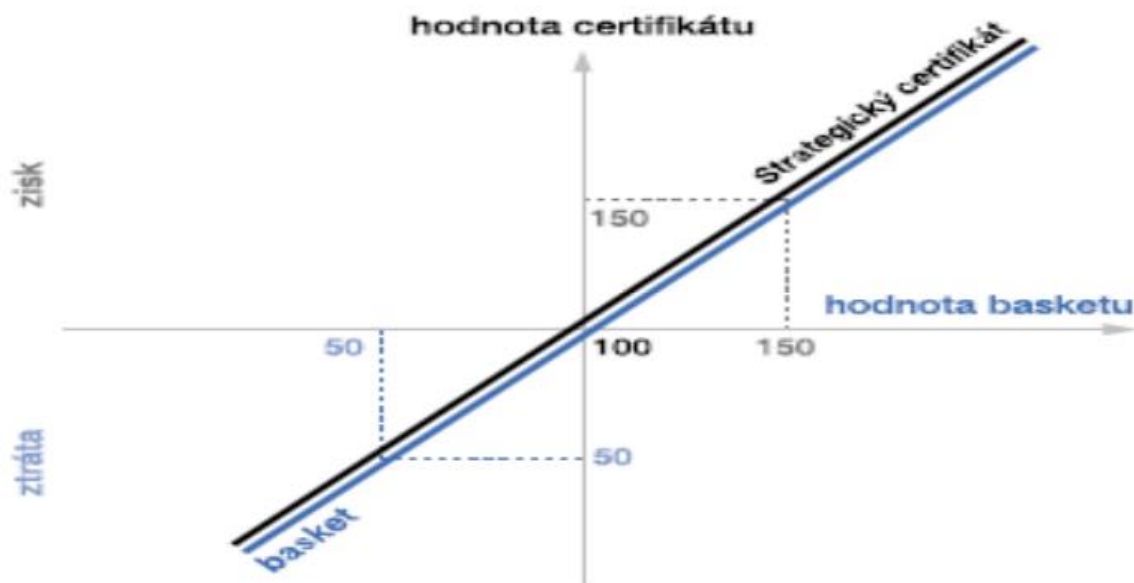
Indexové certifikáty

- Podkladové aktívum index
- DAX, Dow Jones, Nikkei...



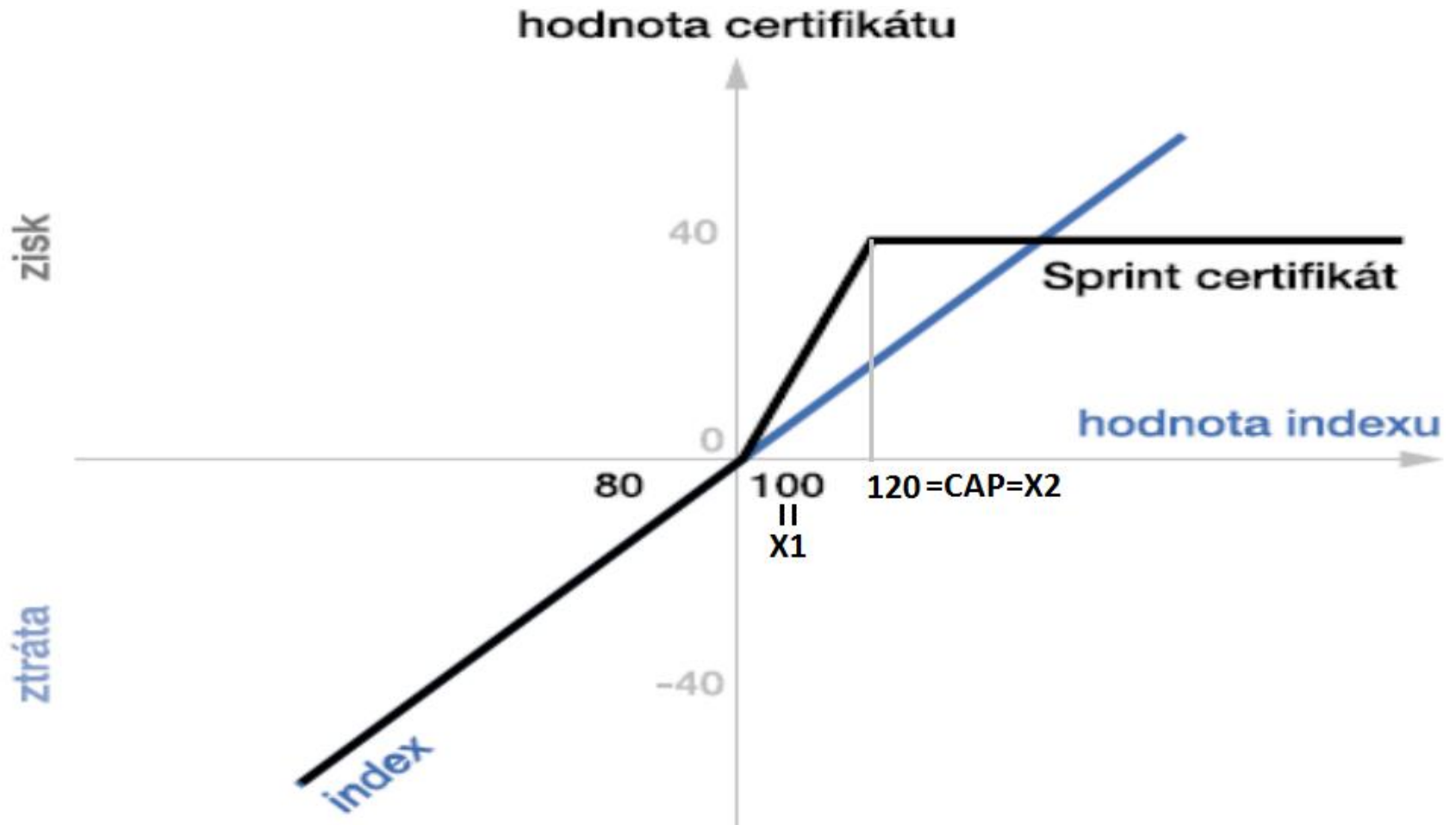
Basket certifikáty

- Pokladovým aktívom je ľubovoľný kôš akcií
- Strategické certifikáty – akcie s rastovým potenciálom
- Tématické certifikáty – akcie farmaceutického priemyslu



Sprint certifikát

- Umožňuje obmedzenú dvojnásobnú participáciu
- Maximálny výnos je obmedzený
- **Podkladové aktívum**
 - + **nákup call opcie** (realizačná cena na úrovni emisnej hodnoty certifikátu)
 - + **predaj dvoch call opcií** (realizačná cena vyššia než u nakupovanej call opcie)



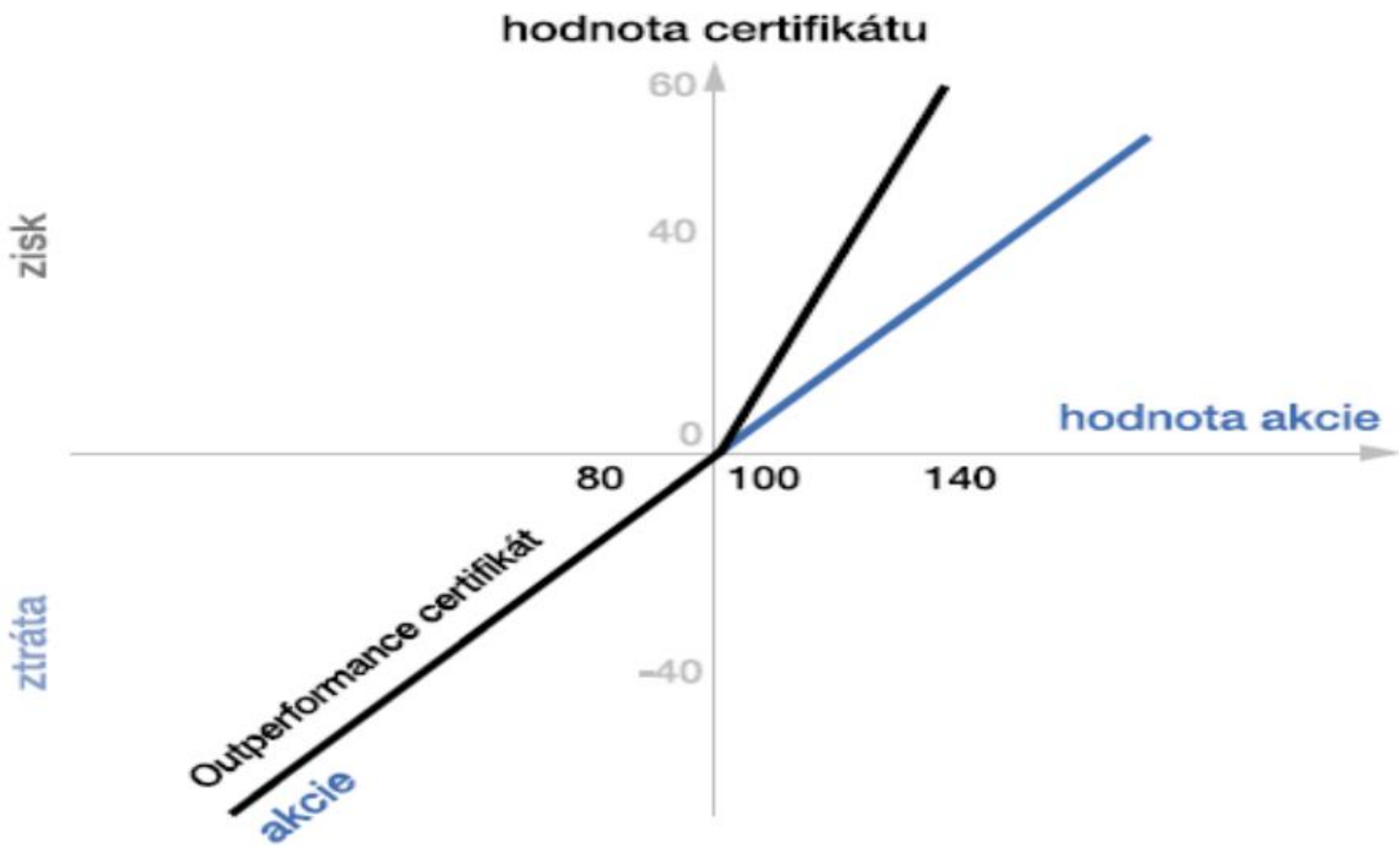
• Výpočet hodnoty sprint certifikátu

Spotová cena (Allianz)	64,14 Eur
Volatilita	34,40%
Cap	87,23 Eur
Úroková miera	4%
Trvanie	7.7.2009-20.7.2011
Počet obchodných dní	516 (1 rok=252)

		Akcie Allianz	1x nakúpená call	2x predaná call	Hodnota certifikátu
0	7.7.2009	64,14	14,66	-14,69	64,11
1	8.7.2009	62,55	13,61	-13,37	62,79
2	9.7.2009	63,36	14,12	-13,99	63,49
3	10.7.2009	62,21	13,37	-13,05	62,53
513	15.7.2011	89,34	25,23	-5,33	109,24
514	18.7.2011	87,63	23,51	-2,59	108,55
515	19.7.2011	89,86	25,73	-5,44	110,15
516	20.7.2011	90,87	26,73	-7,28	110,32

Outperformance certifikát

- Ponúka možnosť nadproporcionálnej participácie na raste hodnoty podkladového aktíva
- Pri poklese páka nepôsobí
- **Podkladové aktívum**
+ **nákup call opcie**, ktorej realizačná cena určuje hranicu participácie (nákup z očakávaných dividend)



<HELP> for explanation, <MENU> for similar functions.

Home

<Cancel> X

- 1) Sovereign (Govt) >
- 2) Credit (Corp) >
- 3) Mortgages >
- 4) Money Markets >
- 5) Municipals >
- 6) Preferreds >
- 7) Equities >
- 8) Commodities >
- 9) Indices >
- 10) Currencies >
- 11) Derivatives & Structured Notes >
- 12) Economic Analysis >
- 13) News & Research >
- 14) Communication & Community >
- 15) Regions & Countries >
- 16) Portfolio Management & Risk >
- 17) Order Management Systems >
- 18) Elec Trading & Order Routing >
- 19) Bloomberg STP >
- 20) Tradebook - Agency Brokerage >
- 21) Settings & Defaults >
- 22) Contributors & Exchanges >
- 23) Tools & General Information >
- 24) Data Services & API (Excel) >
- 25) Custom Applications: Launchpad >
- 26) Bloomberg Law >
- 27) Bloomberg Government >
- 28) Help & Customer Support >

<HELP> for explanation, **<MENU>** for similar functions.

Home > Derivatives & Structured Notes

<Cancel> X

- | | |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| 1) IR and Inflation Derivatives & SN >> | Contributors |
| 2) Credit Derivatives >> | 11) MRKT Price Contributors by Ma... |
| 3) Equity Derivatives >> | Derivatives Portfolios & Valuation |
| 4) Equity Index Derivatives >> | 12) MARS Multi Asset Risk System |
| 5) FX Derivatives & SN >> | 13) OVRA FX Option Risk Analysis |
| 6) Commodity Derivatives & SN > | 14) OSA Option Scenario Analysis |
| 7) Convertible Bonds > | 15) BVIP BVAL Derivatives Valuation |
| Documentation | 16) BVPM Derivatives Valuation Po... |
| 8) DRVD Derivatives Documentat... | News |
| 9) BDRV Bloomberg Derivatives ... | 17) NI DRV Derivatives News |
| 10) FPML Information Portal for F... | 18) BRIE STNT Bloomberg Brief |
| | 19) NI BLPOTC Recent Enhancements |
| | Cross Asset Analytics |
| | 20) VCA Volatility Correlation An... |
| | 21) OVCR Equity Volatility and Cre... |

Find Equity Derivatives

- 1) OSCH Option Search
- 2) CTM Exchange Contracts
- 3) CERT Certificate Portal
- 4) CSCH Convertible Search

15) Analyze IBM 1/19/13 C195 Equity >

16) DES Security Description

17) Analyze Tata Motors-Adr DV Dev... >

18) DES Security Description

Create Equity Derivatives

- 5) OVME Equity and Index Option Valua...
- 6) OVSN Equity Structured Notes Valua...
- 7) TID Trade Idea Manager

19) Analyze TOTAL SA-CW12 Equity >

20) DES Security Description

Settings & Defaults

- 21) CNDF PDF Defaults for Country Choice
- 22) FEPS Futures Exchange Session Def...

Current Market Monitors

- 8) BTM Block Trade Monitor
- 9) MOSO Most Active Options
- 10) OVI Option Volume Increase
- 11) WEIF World Equity Index Futures
- 12) WVI World Volatility Indices
- 13) VSV Variance Swap Theoretical Ra...
- 14) VCA Volatility Correlation Analysis

Stock & Dividend Futures

- 23) SSDF Eurex Single Stock Dividend F...
- 24) SFUT Equity Stock Futures

Portfolio Analysis

- 25) OSA Option Scenario Analysis

<HELP> for explanation, <MENU> for similar functions.
 Enter all values and hit 1<Go> to search

1) Search		2) Actions		3) Templates		4) Feedback		Certificate Portal	
Exchange	All	Underlying Type	All	Issuer	All	S Multiple			
Product	All	Underlying		Issued	All	-----	-	-----	
Currency	All	Identifier		Expires	All	-----	-	-----	

Certificate Portal

CERT <GO> is your portal to the listed structured products markets in Europe, with over 1 million warrants and certificates from 12 exchanges available. To get started, please select one of the Bloomberg Templates below to run a basic search or enter your custom data in the control area above to create your own search template and hit 1<GO> to start searching.

Example searches covered by CERT <GO>

By Exchange	By Product	By Underlying Type
1) Euronext (All)	28) Euwax Bonus	33) Commodity
2) Euwax (Germany)	29) Euwax Discounts	34) Currency
3) Nasdaq OMX (All)	30) Euwax Knock-outs	35) Fixed Income
4) NDX-Nordic Growth	31) Euwax Warrants	36) Baskets
5) Scoach Schweiz (Switzerland)	32) Scoach Warrants	
6) Sedex (Italy)		
7) EuroTLX (Italy)		

EFGFP 0 05/02/13 ↑269.000 +4.500 277.500 / 279.500 500.0 x 500.0
 At 14:00d Vol -- Op 269.000 Hi 269.000 Lo 269.000 Prev 264.500 SWXQ

1) Search 2) Actions 3) Templates 4) Feedback Certificate Portal

Exchange Scoach Schweiz Underlying Type Equity Issuer All Multiple
 Product OC Underlying Issued All
 Currency All Identifier Expires All

Advanced Search Fields

Strike - Participation Level -

Quanto All

Group By None 152 records matched. 152 records displayed. Edit Limit

	ISIN	Typ	Underlying	Issuer	Issue Dt	Expiry Dt	Volum	Bid	Ask	Cur	% Ch	PCS	Quan
21)	CH018260201	OC	ZURN VX Equ	EFG Financia	17-Apr-12	25-Apr-13	0	277.500	279.500	CHF	--	SwX	N.A.
22)	CH019829591	OC	NOVN VX Equ	UBS AG	15-Oct-12	29-Apr-13	0	80.400	80.700	CHF	--	SwX	N.A.
23)	CH019938200	OC	NOVN VX Equ	UBS AG	30-Oct-12	29-Apr-13	0	80.650	80.950	CHF	--	SwX	N.A.
24)	CH020049810	OC	NOVN VX Equ	UBS AG	15-Nov-1	29-Apr-13	0	80.950	81.250	CHF	--	SwX	N.A.
25)	CH018425919	OC	SREN VX Equi	EFG Financia	30-Apr-12	30-Apr-13	0	76.250	76.800	CHF	--	SwX	N.A.
26)	CH010716635	OC	ZURN VX Equ	Zuercher Ka	01-Jun-12	30-Apr-13	0	279.250	280.000	CHF	--	SwX	N.A.
27)	CH010716768	OC	NOVN VX Equ	Zuercher Ka	31-Jan-13	30-Apr-13	0	N.A.	N.A.	CHF	--	SwX	N.A.
28)	CH019920203	OC	ZURN VX Equ	Credit Suisse	09-Nov-1	02-May-1	0	1230.00	1235.00	CHF	--	SwX	N.A.
29)	CH019877508	OC	NOVN VX Equ	Julius Baer	26-Nov-1	02-May-1	0	65.650	66.250	CHF	--	SwX	N.A.
30)	CH018506288	OC	ROG VX Equit	Banque Cant	04-May-1	03-May-1	0	202.600	203.100	CHF	--	SwX	N.A.
31)	CH019877560	OC	ZURN VX Equ	Julius Baer	12-Dec-1	03-May-1	0	286.750	288.250	CHF	--	SwX	N.A.
32)	CH012976934	OC	ROG VX Equit	UBS AG	04-May-1	03-May-1	0	286.500	287.250	CHF	--	SwX	N.A.
33)	CH018563522	OC	FP FP Equity	Banque Cant	07-May-1	07-May-1	0	101.550	102.050	EUR	--	SwX	N.A.
34)	CH018572562	OC	NOVN VX Equ	Banque Cant	08-May-1	08-May-1	0	59.100	59.600	CHF	--	SwX	N.A.
35)	CH019539025	OC	NESN VX Equi	EFG Financia	14-Dec-1	08-May-1	0	69.150	69.650	CHF	--	SwX	N.A.
36)	CH019860061	OC	DAI GR Equit	UBS AG	18-Oct-12	10-May-1	0	42.200	42.550	EUR	--	SwX	N.A.

10 Analyze (CH0182602018)

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
 SN 844297 CEST GMT+2:00 H216-2947-0 23-Apr-2013 14:22:44

ZKB 0 05/07/13

↑ 272.250 +3.500

278.750 / 279.500

2.0M x 2.0M

At 14:12d Vol --

Op 272.250

Hi 272.250

Lo 272.250

Prev 268.750 SWXQ

Page 1/2

Certificate Portal: Certificate Description

1 Basic Information

2 Additional Information

Issuer Information

Risk Parent	UBS AG
Legal Entity	UBS AG
Country	

Identifiers

ISIN	CH0198295914
Exchange Symbol	NOVLP
BB Number	CF0267322
Exchanges	

Issue Size

Issued	300000
Outstanding	300000

Product Description

Announcement Date	05-Nov-2012
Maturity Date	06-May-2013
1st Settle Date	
Last Trade Date	
Exercise End Date	

Security Information

Product Type	OUTPERFORMANCE/SPRINT
Product Name	
Redemption Type	
Currency	CHF
Instrument Type	
Category	CERTIFICATE
Exercise Type	
Option Type	
Settlement Type	CASH_OR_PHYSICAL
Strike	56.800000
Quanto	No
Ratio	1

Security Category Information

Underlying Information

Ticker	NOVN VX
Name	NOVARTIS AG-REG
Underlying Type	EQUITY
Underlying Currency	CHF
Price	69.050

Pricing

Bid Price	80.500
Ask Price	80.800
Spread	0.300
Spread (%)	0.373
Volume	350.000
52 Wk High	15-Apr-13 80.600
52 Wk Low	22-Jan-13 54.900
Price @ Issue	56.800

Derived Security Information

Data from exchange Data from SPF/Issuers

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
 SN 844297 CEST GMT+2:00 H216-2947-0 23-Apr-2013 14:28:06

UBS 0 05/06/13

↑78.450 +2.150

80.400 / 80.700

20.0M x 20.0M

At 14:07d

Vol 350.0

Op 78.450

Hi 78.450

Lo 78.450

FIX --

EXCH

CF026732 Corp

95) Save As

96) Actions

97) Edit

98) Table

Line Chart

Period 30 Range 16 08:30 - 17:35 Line

11) Compare

Mov. Avgs

of Ticks

Study Simple MA Period 15 Offset 0

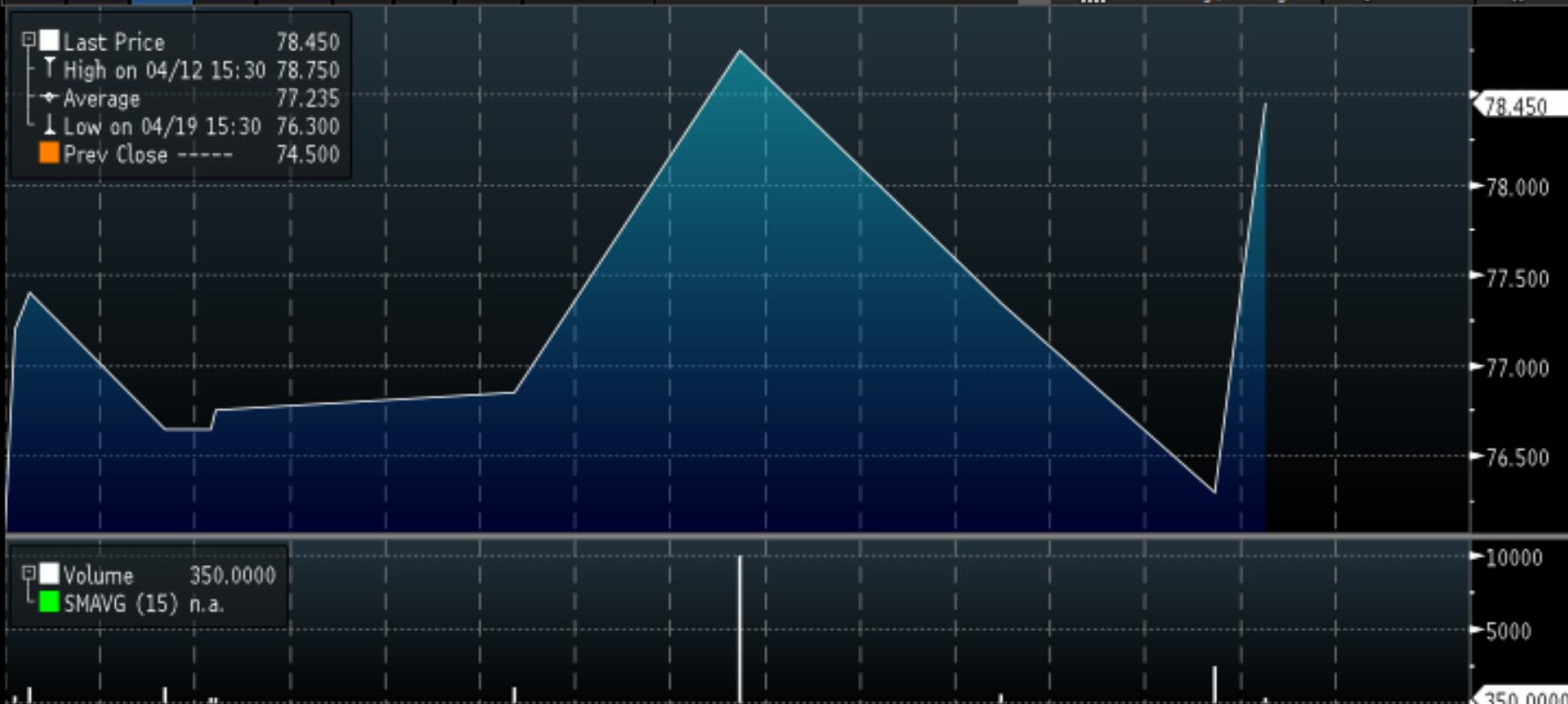
1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max 30 Min

Security/Study

Event

Last Price 78.450
 High on 04/12 15:30 78.750
 Average 77.235
 Low on 04/19 15:30 76.300
 Prev Close ----- 74.500

Volume 350.0000
 SMAVG (15) n.a.



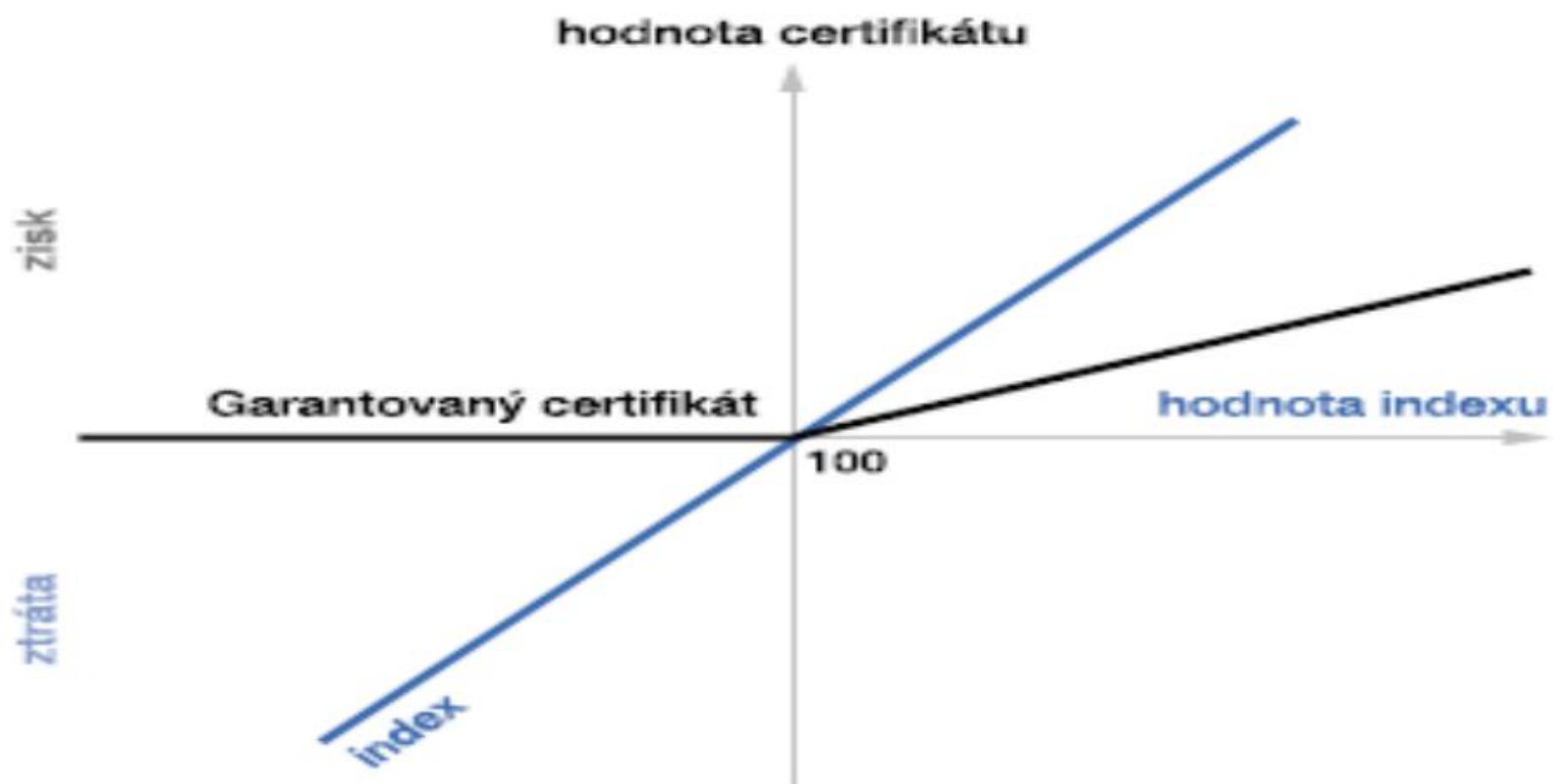
20 Mar 2013 | 25 | 28 | 08 | 09 | 10 | 11 | 12 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 22 | 23
 Apr 2013

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
 SN 844297 CEST GMT+2:00 H216-2947-0 23-Apr-2013 14:26:14

Garantovaný certifikát

- Garancia iba pri splatnosti
- **Nákup zerobondu** (odúročný dlhopis, ktorý nevypláca kupón ale je predaný s diskontom a splatný s nominálnou hodnotou)
+**nákup call opcie** (financovaný rozdielom medzi nominálnou a nákupnou cenou zerobondu)

Nominálna hodnota = garantovaná čiastka



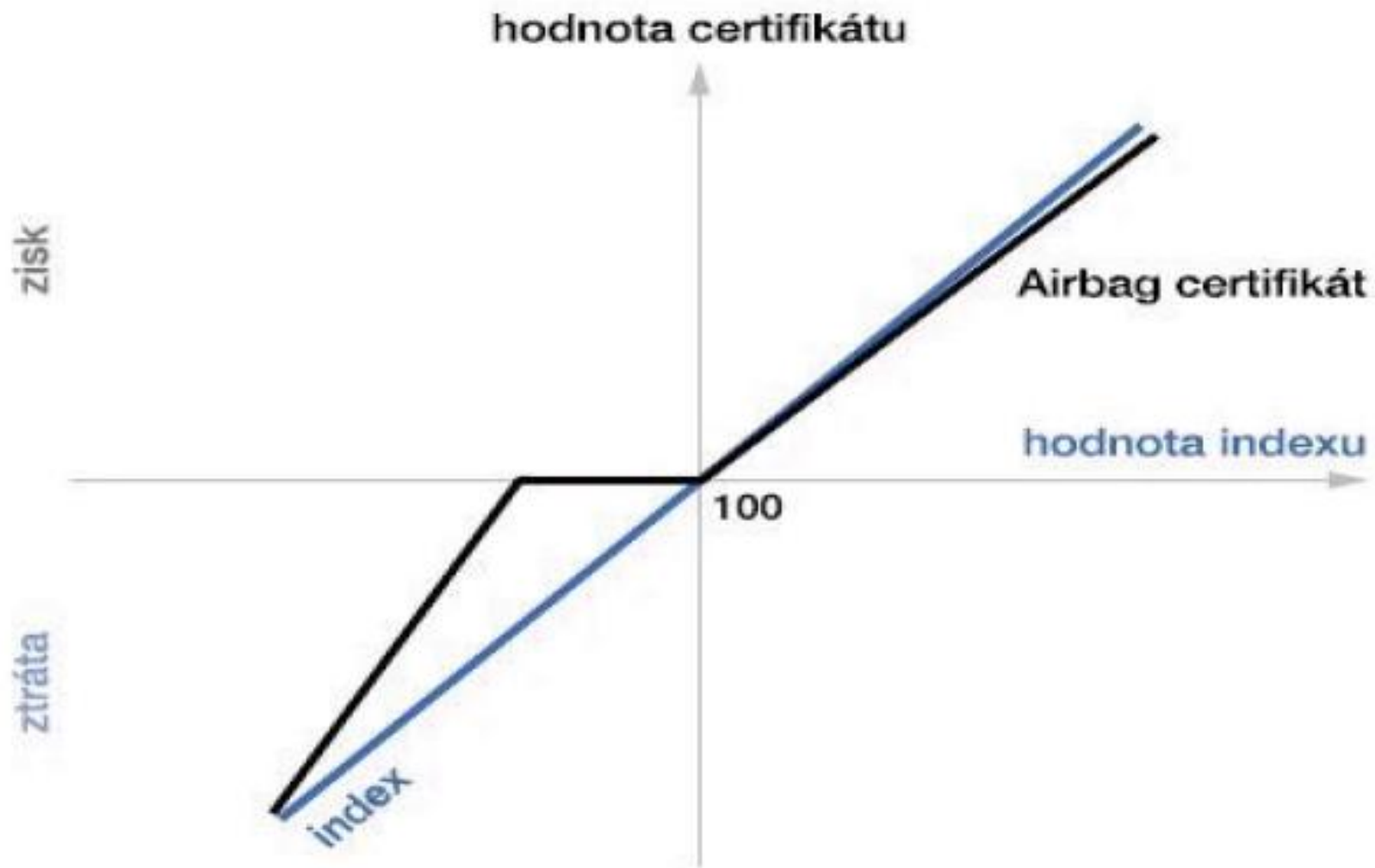
- **Vytvorenie garantovaného certifikátu**
s 90% garanciou a splatnosťou 3 roky (BMW)

- Spotová cena akcie... 62,74 Eur
- Volatilita... 50%
- Úroková miera... 1%
- Splatnosť... 3 roky
- Garancia... 90%

Hodnota zerobondu	54,805 Eur
Investícia do opcie	7,9347 Eur
Hodnota opcie (BS)	21,6457 Eur
Miera participácie	0,3666

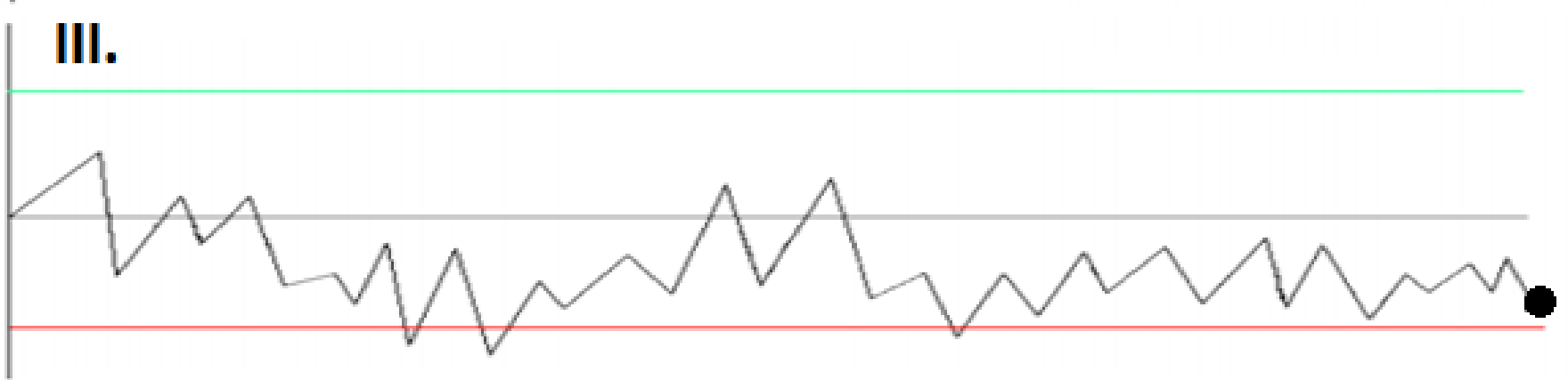
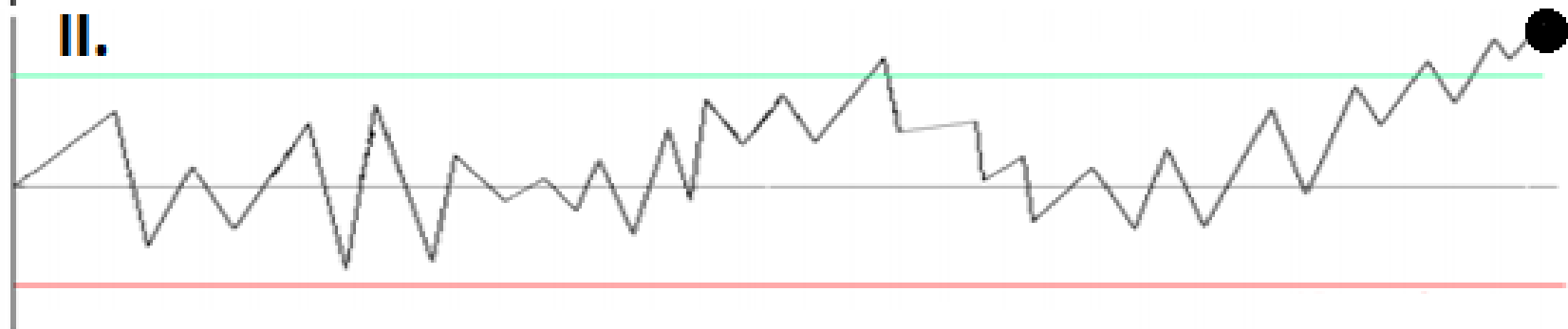
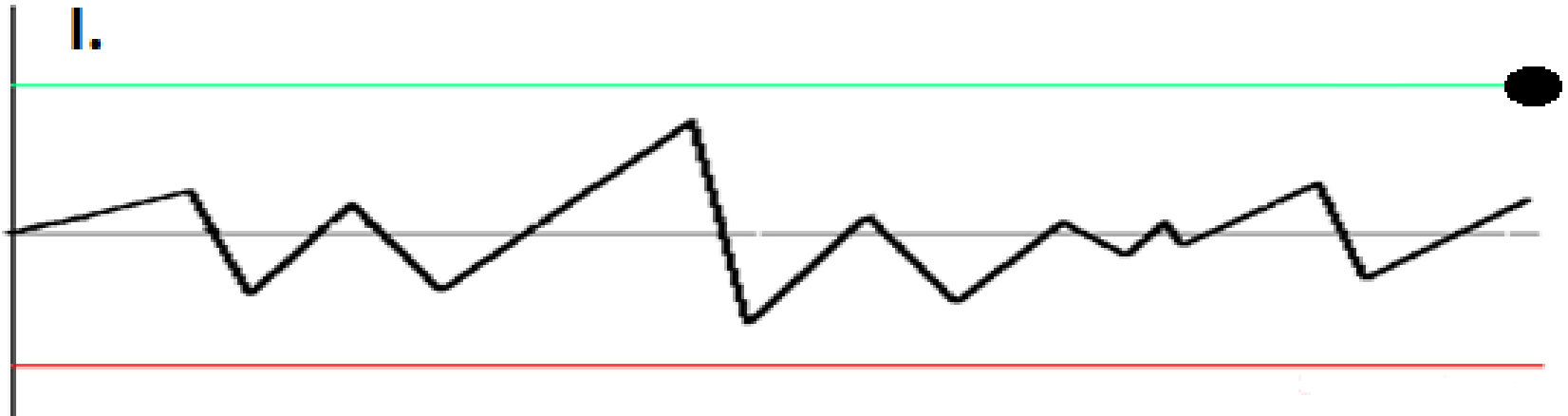
Airbag certifikát

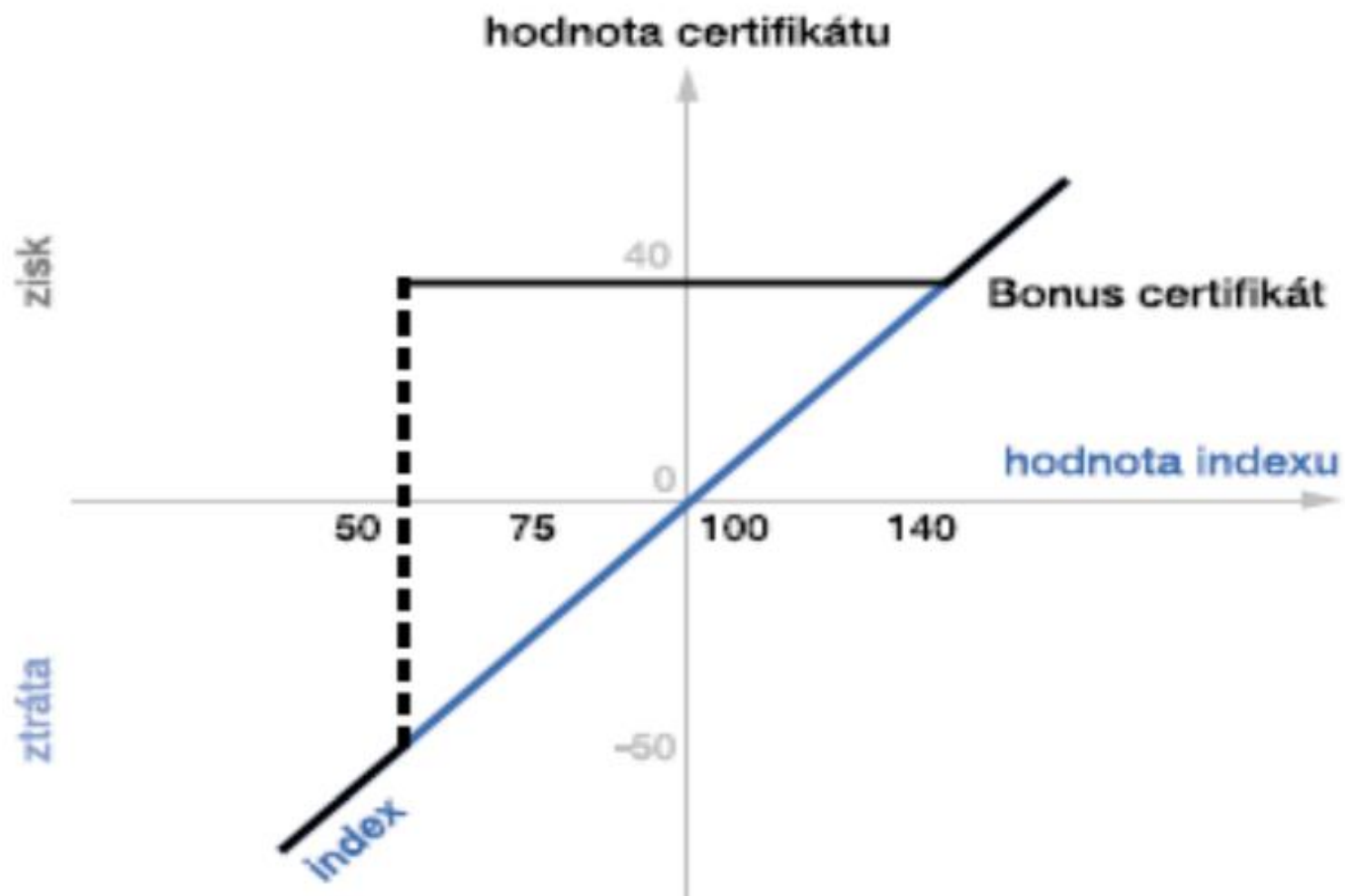
- Certifikát s čiastočnou garanciou investovaného kapitálu
- Neobmedzená participácia na raste podkladového aktíva
- Označovaný tiež R-bag
- **Nákup at-the-money call opcie**
(opcia s realizačnou cenou zhodnou so spotovou)
- **Nákup zero-strike call opcie**
(Opcia s nulovou realizačnou cenou)
- **Predaj call opce**
(Realizačná cena zhodná s výškou airbagu)



Bonus certifikát

- Čiastočná garancia investovaného kapitálu
- Podkladové aktívum a barierová down-and-out put opcia
- Hodnota certifikátu pri splatnosti závisí na vývoji behom doby trvania





DOMOVSKÁ STRÁNKA

VYHLEDÁVÁNÁ PRODUKTŮ

STÁHNOUT

Bonus Zertifikat ohne Cap auf EURO STOXX 50



Poznávací číslo cenného papíru: DB6BSJ

Podkladové aktivum: EURO STOXX 50

ISIN: DE000DB6BSJ1

Emitent: Deutsche Bank AG

Chart



Scoach obchodování / Frankfurt reálný čas

Aktuální kurzy	Nákup	Prodej	Měna
Kurz 13:37:42	146,38	146,63	EUR
Objem	7.000,00	7.000,00	
Poslední kurzy			
Čas	Nákupní kurz	Prodejní kurz	
13:37:42	146,38	146,63	
13:37:36	146,40	146,65	
13:37:32	146,38	146,63	
13:37:26	146,40	146,65	
HISTORICKÉ KURZY			
Stanovené kurzy			
Poslední kurz	146,11	0,25%	Objem 0.0
Čas	10:04:29	Datum	18.04.13
víc			

Další informace o produktu

Základní údaje

Jméno	Bonus Zertifikat ohne Cap auf EURO STOXX 50
WKN (německé poznávací číslo cenného papíru)	DB6BSJ
ISIN	DE000DB6BSJ1
Typ produktu	Bonus Zertifikate
EUSIPA Code	1320
Autom. vypořádání	ano
Nominální částka	100,00 EUR
Bonus úroveň	150,00%
Bariéra	50,00%
Způsob realizace (fyzické) dodání	ne
Způsob vypořádání	evropský způsob
Notice period	ne
Měna	Euro
Den emise	14.07.2005
Emisní cena	100,00 EUR
První den obchodování	15.07.2005
Open End	ne
Den ocenění	27.09.2013
Final Payment Date	02.10.2013
Začátek obchodování	09:00
Konec obchodování	20:00
Minimální obchodovatelná jednotka	1 St
Quanto	ne
Burza	Scoach (Frankfurt)
Scoach Premium	ano
Emitent	Deutsche Bank AG
Country classification of issuer	Deutschland

Podkladové aktivum

EURO STOXX 50 Price Index	
ISIN	EU0009658145
Kurz	2.578,00
Stav	18.04.2013 13:23:28
Poměr odběru	0,030789
Bonus úroveň	4.871,88
Diff Bonus úroveň	2.293,88 / 88,98%
Bariéra	1.623,97
Diff Bariéra	954,03 / 37,01%

Základ pro výpočet ukazatelů (18.04.13 13:26)

Stav	18.04.2013
Nákupní kurz	146,41 EUR
Prodejní kurz	146,66 EUR

Ukazatele

Dny do dne ocenění	162
Ážio p.a.	186,90 %
Výnos při stagnaci rel.	2,28 %
Spread rel.	0,17 %
Spread hom.	8,12 EUR

Použitá literatura

- MOKRIČKA Peter, *Strukturované produkty*, Brno 2010
- <http://www.scoach.de/de/aktuelles/marktuebersicht>

ĎAKUJEM

