



C Y R R U S X

CYRRUS X TALISMAN 4/2020

Hledáte vhodný produkt pro zhodnocení vašich prostředků zejména v době turbulencí na kapitálových trzích? Právě proto jsme pro Vás nechali vytvořit unikátní investiční nástroj, který těží z vyšší volatility a sebevětší burzovní nervozity, která v tomto případě přináší potenciálně zajímavý výnos a to při 90% Kapitálové garanci. Talisman 4/2020 navazuje na úspěšnou řadu Talisman certifikátů, jejichž disperze se v období od konce února do konce března zvýšila v průměru o 4 procentní body, zatímco akciové trhy ve stejném období ztratily 12,5 % (index S&P 500) v reakci na vypuknutí celosvětové epidemie koronaviru.

Výnos Talisman certifikátu je odvislý od toho, jak výrazně se liší výkonnost jednotlivých Podkladových akcií oproti jejich celkové průměrné výkonnosti. Jinými slovy zde investor participuje na tom, že v čase dochází k rozevření nůžek mezi vývojem jednotlivých akcií, kdy se některým firmám daří více a některým zase méně. Při takovéto konstrukci už investora nemusí mrzet, že se některým z jeho investic vede hůře než jiným. Zde je takovýto průběh naopak vítán a vede k vyššímu výnosu Talisman certifikátu. Představujeme vám tedy zcela revoluční produkt, který nemá v tuzemsku obdoby.

Předpokládaná délka investice

3 ROKY



UNIKÁTNÍ
VÝNOSOVÝ **PROFIL** PRODUKTU

NEOMEZENÝ
MAXIMÁLNÍ MOŽNÝ **VÝNOS**

90% KAPITÁLOVÁ GARANCE

MOŽNOST ODPRODEJE CERTIFIKÁTU
I PŘED DNEM SPLATNOSTI

ČASOVĚ OMEZENÁ
NABÍDKA

Měnové zajištění



CERTIFIKÁT ZAJIŠTĚN DO CZK

Platnost nabídky



DO 21. 5. 2020

Funkcionalita

Talisman certifikát umožňuje profitovat na různorodosti výkonností jednotlivých podkladových společností, a to jak v růstovém, tak i v poklesovém směru. Funkcionalita, dle níž se vypočítá finální výnos Talisman certifikátu, je následující:

- 1) V Den finálního ocenění je zjištěna výkonnost Podkladového koše akcií.
- 2) Poté jsou zjištěny absolutní odchylky výkonností jednotlivých Podkladových akcií od Podkladového koše.
- 3) Tyto absolutní odchylky jsou následně zprůměrovány.
- 4) Od takto získaného průměru je v posledním kroku odečtena fixní Handicap úroveň.
- 5) Zjištěná hodnota představuje celkový výnos certifikátu.

S investicí do tohoto produktu je spojena 90% Kapitálová garance ke Dni splatnosti.

Splacení certifikátu

Pro určení výše konečné výplaty plynoucí z certifikátu ke Dni splatnosti je klíčová výkonnost Podkladového koše a jednotlivých akcií v rámci tohoto koše.

Pozitivní scénář

Pokud je v Den finálního ocenění průměr absolutních odchylek výkonnosti Podkladových akcií oproti výkonnosti Podkladového koše vyšší než stanovená Handicap úroveň, je investorovi vyplaceno zpět 100 % investovaného kapitálu spolu s finálním výnosem.

Negativní scénář

Pokud je v Den finálního ocenění průměr absolutních odchylek výkonnosti Podkladových akcií oproti výkonnosti Podkladového koše nižší než stanovená Handicap úroveň, je investorovi vyplaceno zpět méně než 100 % investovaného kapitálu a to až do úrovně 90% Kapitálové garance.

Výhody

- Unikátní výnosově-rizikový profil, díky kterému není výnos závislý na výkonnosti akciových trhů.
- Maximální možný výnos není omezen.
- Produkt je měnově zajištěn do CZK.
- Krátká doba splatnosti.
- Při splatnosti je garantována výplata minimálně 90 % investovaného kapitálu.
- Denní obchodování a likvidita během života produktu poskytovaná Emitentem dle emisních podmínek.

Co musíte vědět (rizika)

- V Den finálního ocenění může být konečná cena certifikátu nižší než Emisní kurz.
- Cena certifikátu stanovená Emitentem závisí na tržních podmínkách, jako jsou například cena Podkladových akcií, volatilita, tržní úrokové sazby a korelace mezi Podkladovými akciemi. Investor akceptuje kreditní riziko Emitenta a Garanta.
- Všechny uváděné výnosy jsou výnosy před zdaněním.
- Seznamte se prosím s důležitými upozorněními na poslední straně dokumentu.

Klíčové informace

- Klíčové informace pro investory, Modelové scénáře nákladů, Ceník služeb, Konečné podmínky, Základní prospekt emitenta a případné Dodatky naleznete na www.bit.ly/2KbtF74.

Charakteristika TALISMAN 4/2020

Emitent:	BNP Paribas Issuance B.V.
Garant:	BNP Paribas
ISIN:	XS2101165830
Období:	3 roky (29. 5. 2020 – 30. 5. 2023)
Datum emise:	29. 5. 2020
Měna:	CZK
Nominální hodnota jednoho certifikátu:	1000 CZK
Emisní kurz:	100 %
Upisovací období:	Do 21. 5. 2020; 16:00 hod.

Podkladový koš akcií (+Sektor):

Energetika	Repsol SA (REP SQ)	
Farmacie	Lonza Group AG (LONN SE)	Roche Holding AG (ROG SE)
Finance	Deutsche Boerse AG (DB1 GY)	Swedbank AB (SWEDA SS)
	Nordea Bank Abp (NDA SS)	Swiss Life Holding AG (SLHN SE)
	Ping An Insurance Group Co of China Ltd (2318 HK)	Zurich Insurance Group AG (ZURN SE)
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (8316 JT)	
Chemie	Koninklijke DSM NV (DSM NA)	
Telekomunikace	Deutsche Telekom AG (DTE GY)	Swisscom AG (SCMN SE)
	Orange SA (ORA FP)	Telia Co AB (TELIA SS)

Handicap úroveň:	31 %
Kapitálová garance:	90 % investovaných prostředků
Počáteční hodnota:	22. 5. 2020
Den finálního ocenění:	23. 5. 2023
Den splatnosti:	30. 5. 2023

Jakých výnosů je možné u Talisman certifikátu dosáhnout?

Abychom odpověděli na tuto otázku, provedli jsme podrobnou backtesting analýzu s využitím historických dat za poslední z ukončených tříletých období, a sice za roky 2014–2016. Detailní pohled na výkonnost jednotlivých podkladových akcií včetně výsledné průměrné odchylky a samozřejmě také včetně finálního výnosu vidíme v níže uvedené tabulce.

Výpočet výnosnosti pro období 2014–2016

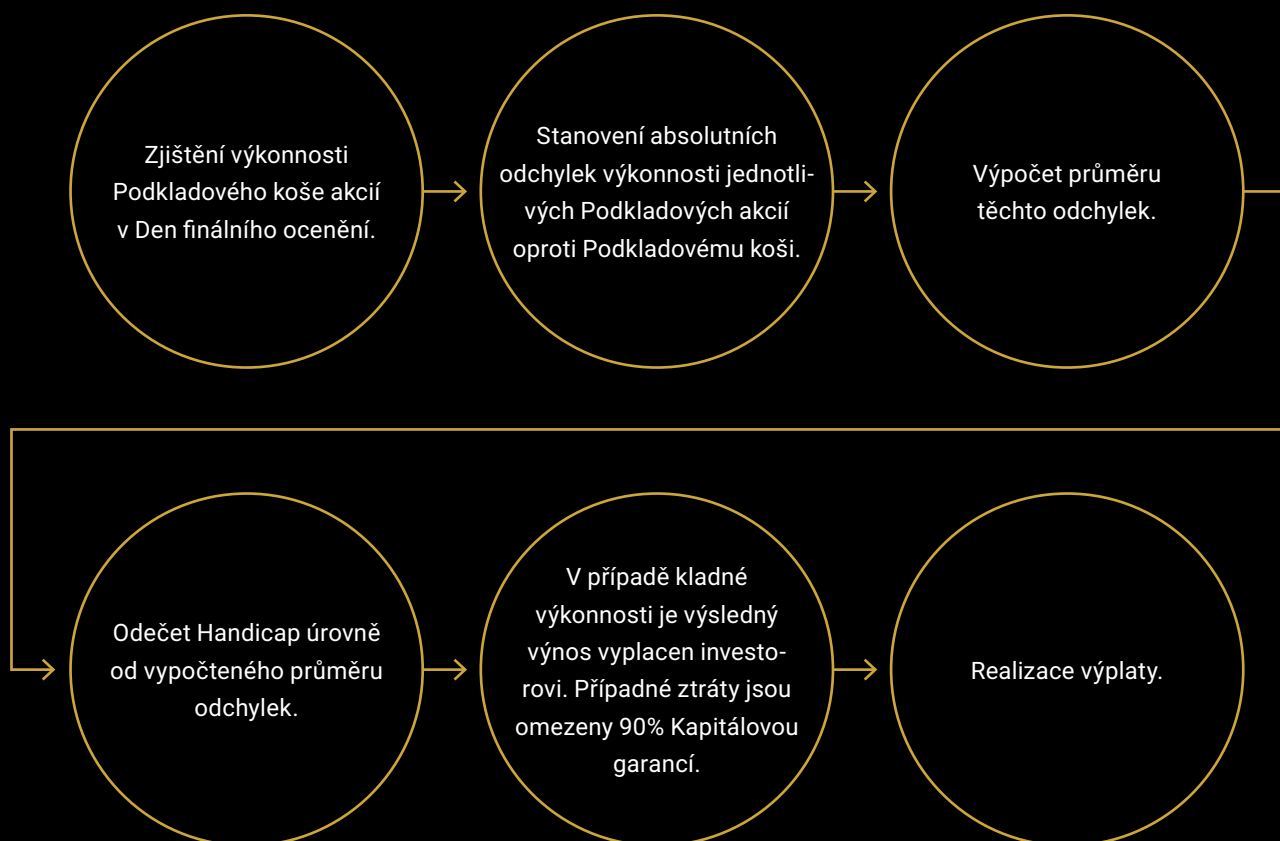
Podkladové akcie a jejich výkonnost		Výkonnost koše	Odchylka
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	19,6%	65,4%	45,9%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	43,5%	65,4%	21,9%
Deutsche Boerse AG	65,4%	65,4%	0,0%
Koninklijke DSM NV	24,4%	65,4%	41,0%
Deutsche Telekom AG	90,3%	65,4%	24,9%
Lonza Group AG	293,6%	65,4%	228,1%
Nordea Bank Abp	63,1%	65,4%	2,3%
Orange SA	73,1%	65,4%	7,7%
Repsol SA	-7,9%	65,4%	73,3%
Roche Holding AG	26,4%	65,4%	39,0%
Swisscom AG	15,8%	65,4%	49,6%
Swiss Life Holding AG	167,5%	65,4%	102,1%
Swedbank AB	73,5%	65,4%	8,0%
Telia Co AB	-16,7%	65,4%	82,1%
Zurich Insurance Group AG	49,7%	65,4%	15,7%

Průměr odchylek 49,4 % Handicap úroveň 31,0 % Výnosnost certifikátu 18,4 %

Pozn.: Případná chybějící data u titulů s kratší historií byla nahrazena daty hlavního akciového indexu dané země.
Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

ZDROJ: BLOOMBERG

Schéma výpočtu finálního výnosu Talisman certifikátu



C Y R R U S X

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 nebyl vytvořen za účelem komplexního průvodce investicemi. 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.

Při nákupu jakéhokoli produktu popsaného v tomto dokumentu nakupují investoři investiční nástroj od společnosti CYRRUS. CYRRUS není zástupcem emitenta, ručitele ani žádné z přidružených společností. Investor nebude v žádném smluvním vztahu s emitentem, ručitelem a žádnou z přidružených společností. Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS. 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 nese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.