

Dlhopis

Popis

Je cenný papier, s ktorým je spojené právom držiteľa (veriteľa) požadovať splatenie dlžnej sumy (menovitej hodnoty) a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu. Dlžník (emitent) má povinnosť tieto záväzky plniť. Po splatení všetkých výnosov a menovitej hodnoty dlhopis zaniká. Splatnosť dlhopisu je spravidla dlhšia ako 1 rok.

Typ investora

Produkt je určený výhradne pre profesionálneho investora, resp. oprávnenú protistranu.

Výnosy

Výnosy (kupóny) sú spravidla vyplácané v pravidelných intervaloch (napr. raz ročne) a môžu byť určené:

- pevnou úrokovou sadzbou,
- pevnou úrokovou sadzbou a podielom na zisku,
- rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu a jeho nižším emisným kurzom,
- vyžrebovateľnou prémie alebo prémie v závislosti od lehoty splatnosti dlhopisu,
- pohyblivou úrokovou sadzbou, prípadne vývojom devízových kurzov v závislosti od pohybu úrokových sadzieb alebo kurzov na finančných trhoch,
- kombináciou uvedených spôsobov,

V prípade bezkupónových dlhopisov (tzv. zero bondy) výnos investora pozostáva z rozdielu medzi predajnou a nákupnou cenou dlhopisu.

Riziká

Kreditné riziko

Riziko, že protistrana/emitent nebude schopná plniť svoje záväzky z dôvodu napr. zlej finančnej situácie alebo bezprostrednej hrozby uvalenia konkurzu, prípadne platobnou neschopnosťou emitenta a s tým súvisiacimi udalosťami.

Riziko trhovej likvidity

Riziko, že investičný nástroj môže byť náročné zobchodovať za prijateľnú cenu, resp. daný nástroj zobchodovať za akúkoľvek cenu (predovšetkým v prípade titulov málo sa vyskytujúcich na trhu - kótovanie na neregulovaných trhoch, mimoburzové obchody).

Menové riziko

Riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená pohybmi trhovej ceny investičného nástroja.

Kurzové riziko

Riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená pohybmi trhovej ceny investičného nástroja.

Inflačné riziko

Riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená infláciou.

Riziká spojené s vonkajšími vplyvmi

Riziko, že hodnota investície alebo investičného nástroja je ovplyvnená vonkajšími vplyvmi, ako napr. daňovým režimom, politickými udalosťami na domácej a medzinárodnej scéne a pod.

V súvislosti s identifikáciou rizika sa predpokladá, že investor bude produkt držať do splatnosti. Skutočné riziko sa môže významne líšiť, ak produkt bude predčasne ukončený, s čím sú spojené významné dodatočné náklady, a investorovi môže vzniknúť strata, ktorá prevýši nominálnu hodnotu obchodu.

Doplňujúce informácie

Dlhopisy sú obchodované prostredníctvom burzy alebo mimo burzy. Pri obchodovaní na burze je potrebné dodržiavať príslušné burzové pravidlá. V prípade dlhopisov obchodovaných aj na burze môžu byť ceny vytvorené na burze podstatne odlišné od mimoburzových cien. Toto riziko horšej ceny na burze môže byť zmiernené zadaním limitu na pokyne. Ak je dlhopis obchodovaný na rozdielnych burzách v rozličných menách, obsahuje kurzové riziko aj menové riziko. Obchodovanie na burze je vždy spojené s poplatkami, ktoré sa premietajú do celkovej ceny za služby.

Náklady a súvisiace poplatky

Príklad výpočtu poplatku za realizáciu obchodu so slovenskými akciami

1. Uzavretie Komisionárskej zmluvy obstaraní kúpy alebo predaja CP (KZ) 5,00 €
2. Poplatok za realizáciu obchodu

Objem obchodu (€)	Poplatok (z objemu obchodu)
do 1 000 €	30,00 €
od 1 000 € do 10 000 € vrátane	1,00 % (min. 30 €)
od 10 000 € do 30 000 € vrátane	0,70 % (min. 100 €)
nad 30 000 €	Individuálne, max. 0,70 %

Slovenské dlhopisy príklad nákup (pokyn realizovaný prostredníctvom CDCP):

Počet kusov	2 ks
Cena	11 000 €
Objem obchodu	22 000 €
Uzavretie KZ	5 €
Poplatok za realizáciu obchodu	0,7 % z objemu = 154 €
Poplatok tretím stranám celkom :	25,80 €
○ BCPB 0,08 % x 22 000 € =	17,60 €
○ CDCP	8,20 €
○ Poplatok za prevod prostr. CDCP	6,00 € + DPH
○ Poplatok za zúčtovanie a vyrovnanie	1,00 € + DPH
○ Celkový odhad poplatkov klienta:	184,80 €
○ Percentuálny podiel poplatkov na investícii:	0,92 %
○ Z toho poplatok tretím stranám:	0,12 %
○ Klient platí banke	22 184,80 €

Slovenské dlhopisy príklad nákup (pokyn realizovaný prostredníctvom CDCP):

Počet kusov	3 ks
Cena	3 000 €
Objem obchodu	9 000 €
Uzavretie KZ	5 €
Poplatok za realizáciu obchodu	1,00 % z objemu = 90 €
Poplatok tretím stranám celkom :	8,30 €
○ BCPB 0,08 % x 9 000 € =	7,20 €
○ CDCP	1,10 €
○ Poplatok za prevod prostr. BCPB	0,50 € + DPH
○ Poplatok za zúčtovanie a vyrovnanie	0,50 €
○ Celkový odhad poplatkov klienta:	103,30 €
○ Percentuálny podiel poplatkov na investícii:	1,15 %
○ Z toho poplatok tretím stranám:	0,09 %
○ Vyplatená čiastka klientovi:	8 896,70 €

(BCPB – Burza cenných papierov v Bratislave, CDCP – Centrálny depozitár cenných papierov)

Ďalšie poplatky súvisia výlučne s poplatkami tretích strán (Burza cenných papierov v Bratislave a.s., Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s., Národný centrálny depozitár cenných papierov, a.s.). Odvíjajú sa od objemu, od konkrétneho cenného papiera ako aj trhu. Poplatky sú v zmysle aktuálne platných sadzobníkov poplatkov zverejnených na príslušných internetových stránkach (<http://www.bsse.sk>, <https://www.cdcp.sk>, <https://www.ncdcp.sk>).

Príklad výpočtu poplatku za realizáciu obchodu so zahraničnými dlhopismi (Clearstream), (minimálny objem obchodu je 30 000 €).

1. Poplatok za realizáciu obchodu

Objem obchodu (€)	Poplatok (z objemu obchodu)
nad 30 000 €	Individuálne, max. 0,70 %
Ďalšie poplatky súvisia výlučne s poplatkami tretích strán (Clearstream). Odvíjajú sa od objemu, od konkrétneho cenného papiera ako aj trhu. Príklad na poplatky trhu je uvedený nižšie. (Poplatky sú v zmysle aktuálne platného sadzovníka poplatkov Clearstreamu zverejneného na webovej adrese http://www.clearstream.com .)	

2. Poplatky trhu:

Príklad (nákup francúzskych korporátnych dlhopisov v EUR):

SIN FR0010961581	
Počet kusov	2 ks
Cena	50 000 €
Objem obchodu	100 000 €
○ Poplatok za realizáciu obchodu	max. 0,70 % z objemu = 700 €
○ Poplatok tretím stranám :	
Interné vyrovnanie	2,25 € + 0,37 €
alebo	
Externé vyrovnanie	22 €
○ Poplatky za finančný prevod	10 €
○ Informačné poplatky	0,06 € za položku (počet závisí od potenciálnych problémov pri vyrovnaní)
Celkový odhad poplatkov klienta v prípade interného vyrovnania:	712,62 € + informačné poplatky
Percentuálny podiel poplatkov na investícii:	0,71 %
○ Z toho poplatok tretím stranám:	0,002 %
Celkový odhad poplatkov klienta v prípade externého vyrovnania:	732,00 € + informačné poplatky
Percentuálny podiel poplatkov na investícii:	0,73 %
○ Z toho poplatok tretím stranám:	0,022 %

Poplatky za realizáciu obchodov s dlhopismi sa počítajú z objemu obchodu, avšak bez alikvotného úrokového výnosu (AÚV).

Upozornenie: Uvedený produktový katalóg nepredstavuje marketingové oznámenie ani investičné poradenstvo alebo odporúčanie. Tento produktový katalóg má výlučne informatívny charakter a klientovi jeho poskytnutím nevzniká žiaden záväzok. Na základe tohto produktového listu nie je možné uplatňovať si akékoľvek právo, nárok na plnenie alebo náhradu škody. Na základe uvedeného nie je možné voči banke alebo tretej osobe vyvodzovať akúkoľvek zodpovednosť za nenaplnenie investičných zámerov alebo cieľov.

¹ Burza cenných papierov v Bratislave

² Centrálny depozitár cenných papierov