

Raiffeisen Centrobank AG

CERTYFIKATY FAKTOR INWESTOWANIE W PRAKTYCE

Luty 2022





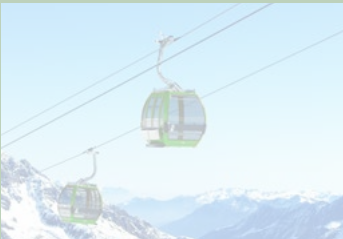
Certificates by




**Raiffeisen
CENTROBANK**

Zastrzeżenia prawne oraz informacje związane z ryzykiem towarzyszącym inwestycji znajdują się w końcowej części prezentacji.

CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE SZEROKI WYBÓR ROZWIĄZAŃ

PRODUKTY INWESTYCYJNE		
OCHRONA KAPITAŁU	WARUNKOWA OCHRONA	1:1 PARTYCYPACJA
<p>Certyfikat Gwarantowany</p>  <p>pełna lub częściowa ochrona kapitału</p>	<p>Certyfikat Bonusowy</p>  <p>bufor bezpieczeństwa w postaci bariery</p>	<p>Certyfikat Indeksowe/ Partycypacyjny</p>  <p>bez terminu zapadalności open-end</p>

PRODUKTY LEWAROWANE	
BEZ KNOCK-OUT	Z KNOCK-OUT
<p>Certyfikaty Faktor</p>  <p>stała dźwignia finansowa</p>	<p>Certyfikaty Turbo</p>  <p>zmienna dźwignia finansowa</p>

CERTYFIKATY FAKTOR MAŁY NAKŁAD KAPITAŁU – DUŻE DZIAŁANIE

PRODUKTY LEWAROWANE BEZ KNOCK-OUT'U

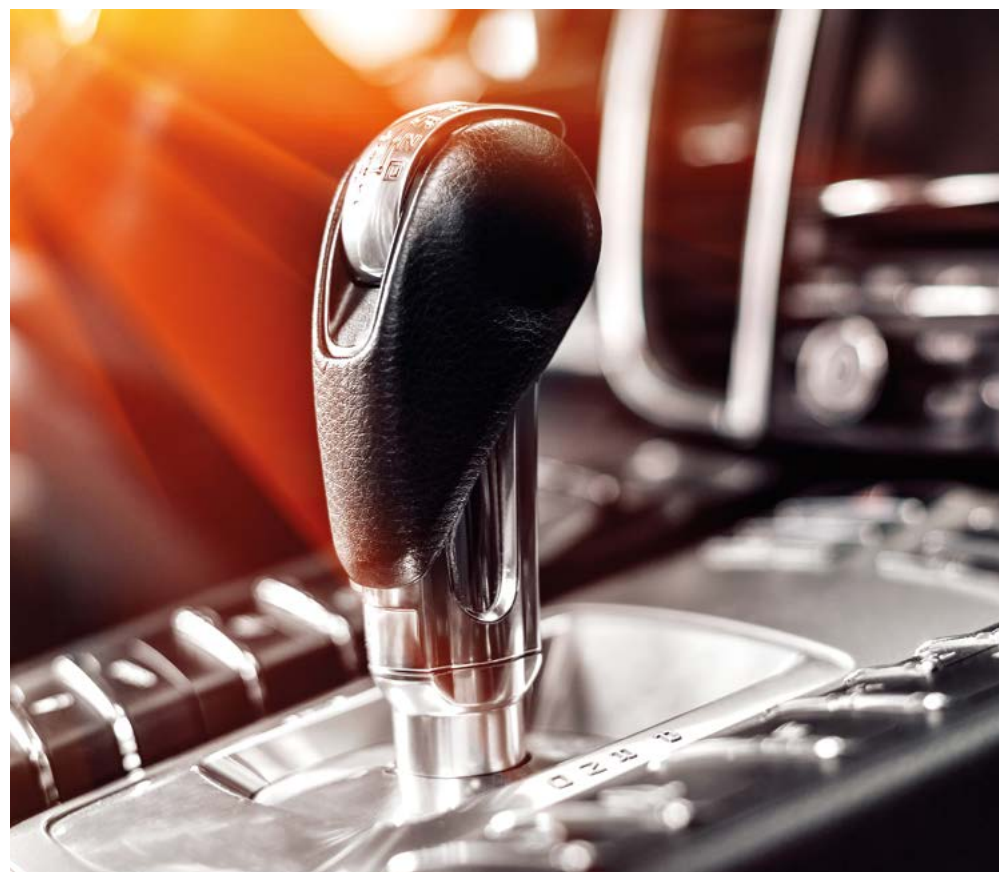
Inwestowanie z wykorzystaniem dźwigni finansowej

Stały poziom dźwigni finansowej w okresie inwestycji

Inwestycja na wzrost (LONG) lub spadek (SHORT) instrumentu bazowego

Brak depozytu zabezpieczającego

Bez knock-out'u, bez terminu zapadalności



CERTYFIKATY FAKTOR INWESTOWANIE W PRAKTYCE

Gdzie szukać informacji o produkcie – strona www.rcb.at

Navigation menu: O BANKU, CERTYFIKATY, RYNKI, ZRÓWNOWAZONY ROZWÓJ, NARZĘDZIA I USŁUGI

Certyfikaty

- PLANY OSZCZĘDNOŚCIOWE
- PROD. INWESTYCYJNE >
- PROD. DŹWIGNIOWE** >
- KNOW-HOW >
- NOWOŚCI

Sub-menu for Certyfikaty:

- Warranty
- Certyfikaty faktorowe
- Certyfikaty turbo
- Produkty po terminie wykupu
- Nowe emisje
- Produkty po knock-out

Navigation menu: O BANKU, CERTYFIKATY, RYNKI, ZRÓWNOWAZONY ROZWÓJ, NARZĘDZIA I USŁUGI

Breadcrumbs: RCB (PL) > CERTYFIKATY > PROD. DŹWIGNIOWE > CERTYFIKATY FAKTOROWE

969 Certyfikaty faktorowe dostępnych

Filters:

- Produkty inwestycyjne z ochroną kapitału
- Produkty inwestycyjne bez ochrony kapitału
- Dźwignia bez knock-out
- Dźwignia z knock-out

Filter options:

- Typ certyfikatu: Certyfikaty faktor
- Klasa Instr. bazowego: Wszystkie
- Instr. bazowy: Wszystkie
- Oczekiwanie dt. rynku: Wszystkie
- Kraj/Region: Wszystkie
- Waluta produktu: PLN

Buttons: Pobierz CSV, Resetuj filtr

Wyświetlanie 1 - 25 z 969 pozycji

Dane: Kupno / Sprzedaż, Zmiana %, Ost. aktual. UTC - aktualizowane są na bieżąco. Pozostałe dane prezentowane z opóźnieniem.

ISIN	Nazwa	Termin Wykupu	Kupno Sprzedaż	Wal	Zmiana %	Cena Instr. baz.	Dźwignia faktora	Oczekiwanie	Ost. aktual. UTC
AT0000A2S3G6	Long 11 Bit Studios SA	open-end	8,500 8,660	PLN	+0,12 %	529,50 (opóźniony)	3,00	wzrostowy	23.02.2022 12:05:47.916
AT0000A2HPC5	Long 11 Bit Studios SA	open-end	6,260 6,340	PLN	+0,16 %	529,50 (opóźniony)	2,00	wzrostowy	23.02.2022 12:05:47.915
AT0000A2HPD3	Long 11 Bit Studios SA	open-end	3,400 3,470	PLN	+0,15 %	529,50 (opóźniony)	3,00	wzrostowy	23.02.2022 12:05:47.915

CERTYFIKATY FAKTOR INWESTOWANIE W PRAKTYCE

Gdzie szukać informacji o produkcie – strona www.rcb.at



ISIN, WKN, Nazwa

O BANKU CERTYFIKATY RYNKI ZRÓWNOWAZONY ROZWÓJ NARZĘDZIA I USŁUGI

RCB (PL) > KARTA PRODUKTU > CERTYFIKATY

Certyfikaty faktorowe Long 11 Bit Studios SA

KUPNO PLN 8,500 23.02.2022 12:05:47.916 UTC	SPRZEDAŻ PLN 8,660 23.02.2022 12:05:47.916 UTC	ZMIANA +0,010 (+0,12 %) 23.02.2022 12:09:47.916 UTC	CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONA) 529,50 (-0,09 %) 23.02.2022 11:54:24.196 UTC
POZIOM OCHRONY PLN 371,00	DŹWIGNIA FAKTORA 3,00		

Najważniejsze dane Więcej szczegółów

Nazwa	Certyfikaty faktorowe 11 Bit Studios SA
ISIN / WKN	AT0000A2S3G6 / RC04HC
Nazwa skrócona GPW	RCFL311B1
Instr. bazowy	11 Bit Studios SA
Cena instr. baz. (opóźniona)	PLN 529,50 (-0,09 %) 23.02.2022 11:54:24.196
Dźwignia faktora	3,00
Próg	30,00 %
Poziom Typu Faktor	PLN 353,38
Poziom Ochrony	PLN 371,00
Nominal	1 sztuka
Mnożnik	0,04851
Waluta produktu	PLN
Notowanie	Warszawa



Informacje dotyczące terminu

Dzień pierwszej wyceny	21.07.2021
Data emisji	22.07.2021
Data końcowej wyceny	-
Dzień wykupu	open-end

★ Dodaj do ulubionych 👁 Dodaj do listy 📁 Dodaj do portfela 🔔 Ustaw przypomnienie ✉ Wyślij znajomemu

NOWOŚCI

28.07.2021, 16:03:22 Nowe emisje Certyfikatów Faktorowych

INFORMACJE O PRODUKTACH

- Dokument zawierający kluczowe informacje PL (22.02.2022)
- Dokument zawierający kluczowe informacje EN (22.02.2022)
- Warunki finalne (22.07.2021)
- Karta Produktu w formacie pdf

INFORMACJE DODATKOWE

Certyfikaty faktorowe umożliwiają Inwestorom lewarowany udział w zmianie ceny Instrumentu bazowego. Certyfikaty charakteryzują się stałym poziomem dźwigni przy jednoczesnym braku knock-outu jak również bez ograniczenia horyzontu czasowego. Certyfikaty faktorowe typu long dają możliwość osłabnięcia ponadprzeciętnych zysków na rynkach znajdujących się w trendzie wzrostowym.

Jeśli instrument bazowy notowany jest w walucie innej niż waluta certyfikatu lub jeśli Instrumentem bazowym jest kontrakt terminowy (future) na surowiec (problematyka rolowania), może dojść do odchylen.

CERTYFIKATY Z DŹWIGNIĄ FINANSOWĄ

INSTRUMENTY BAZOWE

Instrument bazowy	Faktor	Turbo
11 Bit Studios S.A.	✓	✓
adidas AG	✓	✓
Airbus Group SE	✓	✗
Alior Bank	✓	✓
Allegro.eu SA	✓	✓
Allianz SE	✓	✓
Amrest Holdings SE	✓	✓
Asseco Poland (Softbank)	✓	✓
Banco Santander SA	✓	✗
Bank Handlowy S.A.	✓	✓
Bank Millennium SA	✓	✓
Bank PEKAO S.A.	✓	✓
ING Bank Śląski	✓	✓
BASF SE	✓	✓
Bayer AG Namensaktien	✓	✗
Bilfinger Berger	✓	✗
Biomed Lublin S.A.	✓	✗
BMW AG Stämme	✓	✗
BP PLC	✓	✓
Budimex S.A.	✓	✓
CCC S.A.	✓	✓
CD Projekt	✓	✓
CI Games S.A.	✓	✓
Commerzbank AG	✓	✗
Cyfrowy Polsat S.A.	✓	✓
Daimler/Daimler-Truck-Basket	✓	✓
Datawalk S.A.	✓	✓
Deutsche Bank AG	✓	✗
Deutsche Post World Net AG	✓	✗
Deutsche Telekom AG	✓	✗

Instrument bazowy	Faktor	Turbo
DHER GR	✓	✗
Dino Polska S.A.	✓	✓
Enea SA	✓	✓
Energa SA	✓	✗
Eni SpA	✓	✓
Eurocash	✓	✓
GEA Group AG	✓	✗
GPW S.A.	✓	✓
Grupa Azoty S.A.	✓	✓
Grupa Kety S.A.	✓	✓
Grupa Lotos S.A.	✓	✓
Hannover Rück	✓	✗
Heidelberger Zement	✓	✗
Henkel & Co KGaA AG VzG.	✓	✗
Hochtief AG	✓	✗
HUGO BOSS AG	✓	✗
Infineon Technologies AG	✓	✓
InPost	✓	✗
JSW S.A.	✓	✓
Jeronimo Martins SGPS SA	✓	✓
K & S AG	✓	✗
Kernel Holding SA	✓	✓
KGHM	✓	✓
KRUK SA	✓	✓
Lanxess AG	✓	✗
LPP	✓	✓
Mabion	✓	✗
Magnit OJSC-GDR	✓	✗
mBank S.A.	✓	✓
Mercator Medical SA	✓	✓

Instrument bazowy	Faktor	Turbo
Merck KGaA	✓	✗
Münchener Rückversicherungs AG	✓	✗
PCF GROUP S.A.	✓	✓
Pepco Group	✓	✓
PGE	✓	✓
PGNiG S.A.	✓	✓
PKO Bank	✓	✓
PKP Cargo S.A.	✓	✗
Playway S.A.	✓	✗
PKN S.A.	✓	✓
PZU S.A.	✓	✓
RWE AG Stämme	✗	✓
Rosneft Oil GDR	✓	✗
RWE AG Stämme	✓	✗
Santander Bank Polska S.A.	✓	✓
SAP SE	✓	✓
Shell PLC (Amsterdam)	✓	✓
Siemens AG	✓	✓
Siemens Energy AG	✓	✗
Silver Future	✓	✓
TAURON S.A.	✓	✓
Orange Polska S.A.	✓	✓
Ten Square Games S.A.	✓	✓
thyssenkrupp AG	✓	✗
Total SA	✓	✓
UCG IM	✓	✓
Volkswagen AG Vorzuege	✓	✓
X Trade Brokers S.A.	✓	✓
Zalando AG	✓	✗

Instrument bazowy	Faktor	Turbo
Brent Crude Oil	✓	✓
Copper Future	✓	✓
EURO STOXX 50®	✓	✗
Gas Oil Future	✓	✓
Gasoline	✓	✓
Gold	✗	✓
Gold Future	✓	✓
Light Sweet Crude Oil Future	✓	✗
Natural Gas Future	✓	✓
Palladium Future	✓	✓
Platinum Future	✓	✓

Instrument bazowy	Faktor	Turbo
DAX® (TR) EUR	✓	✗
EETX 10/40 EUR	✓	✗
mWIG40	✓	✓
RDX INDEX	✓	✗
WIG ESG Index	✓	✓
WIG.GAMES Index	✓	✓
WIG.MS-BAS	✓	✓
WIG.MS-FIN	✓	✓
WIG.MS-PET	✓	✓
WIG20	✓	✓
WIG20 Future	✓	✗
WIGTECH	✓	✓

CERTYFIKATY FAKTOR

NAZWA CERTYFIKATU

Dużo cennych informacji o certyfikacie Faktor zawiera jego nazwa, pod którą jest notowany na GPW

RCFL3JSW2

- RC = Raiffeisen Centrobank (emitent produktu)
- F = Faktor (rodzaj certyfikatu); T = Turbo
- L = Long (kierunek inwestycji); S = Short (kierunek inwestycji)
- 3 = wysokość stałej dźwigni Faktora
- JSW = JSW S.A. (instrument bazowy)*
- 2 = liczba kontrolna / numer emisji (stosowana, aby odróżnić produkty oparte o ten sam instrument bazowy, posiadające taki sam poziom dźwigni i kierunkiem inwestycji)

*występują wyjątki np. CD Projekt = CDPRO; Mercator Medical = MMRC

CERTYFIKATY FAKTOR

INWESTOWANIE W PRAKTYCE - CO NALEŻY WIEDZIEĆ

- jak funkcjonuje certyfikat - jak wyliczana jest jego cena i od jakich parametrów zależy
- mechanizm Zwyczajnego Dopasowania Dziennego
- mechanizm Nadzwyczajnego Dopasowania Dziennego
- efekt kumulatywny
- rolowanie kontraktów terminowych
- godziny handlu certyfikatami na GPW vs. godziny notowań instrumentu bazowego

Przed rozpoczęciem inwestycji należy zapoznać się z Warunkami Końcowymi produktu oraz KID dostępnymi m.in. na stronie www.rcb.at

Stopy procentowe, koszty finansowania, wahania walut mogą wzmocnić bądź osłabić efekt dźwigni certyfikatu Faktor.

CERTYFIKATY FAKTOR

ZWYCZAJNE DOPASOWANIE DZIENNE

Zwyczajne Dopasowanie Dienne – czyli w jaki sposób utrzymywana jest stała dźwignia faktora

- każdego dnia certyfikaty Faktor rozpoczynają notowania ze **stałym predefiniowanym poziomem dźwigni finansowej** (określonym w nazwie certyfikatu).
- w celu utrzymania stałego poziomu dźwigni finansowej, **na koniec każdego dnia** sesyjnego, odbywa się Zwyczajne Dopasowanie Dienne
- Punktem odniesienia jest **oficjalna cena zamknięcia instrumentu bazowego** (cena referencyjna). Mechanizm ten gwarantuje, że certyfikat będzie odzwierciedlał dzienną stopę zwrotu instrumentu bazowego odpowiednio zlewarowaną wysokością dźwigni finansowej
- W procesie Zwyczajnego Dopasowania Dziennego zmianie (przeliczeniu) ulegają dwa kluczowe parametry:
 - Poziom Typu Faktor
 - Mnożnik

Oba parametry służą do wyliczenia ceny Certyfikatu Faktorowego

CERTYFIKATY FAKTOR

ZWYCZAJNE DOPASOWANIE DZIENNE

Certyfikaty faktorowe Long PKN Orlen

KUPNO	SPRZEDAŻ	ZMIANA	CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONA)
PLN 6,460	PLN 6,560	-0,450 (-6,47 %)	68,20 (-2,15 %)
23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	23.02.2022 16:55:39.386 UTC ⓘ
POZIOM OCHRONY		DŹWIGNIA FAKTORA	
PLN 48,79		3,00	

Najważniejsze dane	Więcej szczegółów
Nazwa	Certyfikaty faktorowe PKN Orlen
ISIN / WKN	AT0000A2SNM6 / RC04LY
Nazwa skrócona GPW	RCFL3PKN2
Instr. bazowy	PKN Orlen
Cena instr. baz. (opóźniona) ⓘ	PLN 68,20 (-2,15 %) 23.02.2022 16:55:39.386
Dźwignia faktora ⓘ	3,00
Próg ⓘ	30,00 %
Poziom Typu Faktor ⓘ	PLN 46,47
Poziom Ochrony ⓘ	PLN 48,79
Nominał	1 sztuka
Mnożnik ⓘ	0,29941
Waluta produktu	PLN
Notowanie	Warszawa

Poziom Typu Faktor

- określa kwotę / element finansowania zapewniany przez emitenta - inwestor angażując tylko część swoich środków (analogicznie jak przy certyfikatach Turbo)
- uwzględnia koszt finansowania, czyli koszt pożyczki udzielonej przez emitenta na zakup instrumentu bazowego
- koszt finansowania określony jest w Warunkach Końcowych danego produktu

Mnożnik

- określa jaką część instrumentu bazowego reprezentuje certyfikat
- w prezentowanym przykładzie RCFL3PKN2, w dniu emisji, mnożnik był określony w taki sposób, aby cena emisyjna certyfikatu wynosiła 10 PLN
- dopasowanie mnożnika, wynika ze zmiany ceny instrumentu bazowego oraz dostosowania Poziomu Typu Faktor

Poziom Typu Faktor i Mnożnik na koniec każdego dnia podlegają przeliczeniu (mechanizm Zwyczajnego Dopasowania Dziennego) i mają stałą wartość w ciągu sesji kolejnego dnia. Publikowane każdego dnia na stronie emitenta, z łatwością można śledzić ich aktualną wartość.

CERTYFIKATY FAKTOR MECHANIZM DZIAŁANIA

Certyfikaty faktorowe Long PKN Orlen

KUPNO PLN 6,460 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	SPRZEDAŻ PLN 6,560 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	ZMIANA -0,450 (-6,47 %) 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONA) 68,20 (-2,15 %) 23.02.2022 16:55:39.386 UTC ⓘ
POZIOM OCHRONY PLN 48,79	DŹWIGNIA FAKTORA 3,00		

Najważniejsze dane	Więcej szczegółów
Nazwa	Certyfikaty faktorowe PKN Orlen
ISIN / WKN	AT0000A2SNM6 / RC04LY
Nazwa skrócona GPW	RCFL3PKN2
Instr. bazowy	PKN Orlen
Cena instr. baz. (opóźniona) ⓘ	PLN 68,20 (-2,15 %) 23.02.2022 16:55:39.386
Dźwignia faktora ⓘ	3,00
Próg ⓘ	30,00 %
Poziom Typu Faktor ⓘ	PLN 46,47
Poziom Ochrony ⓘ	PLN 48,79
Nominał	1 sztuka
Mnożnik ⓘ	0,29941
Waluta produktu	PLN
Notowanie	Warszawa

$$C = s \cdot M \cdot (R - FL)$$

M = Mnożnik

R = Cena referencyjna

FL = Poziom Typu Faktor

s = bieżący kurs walutowy

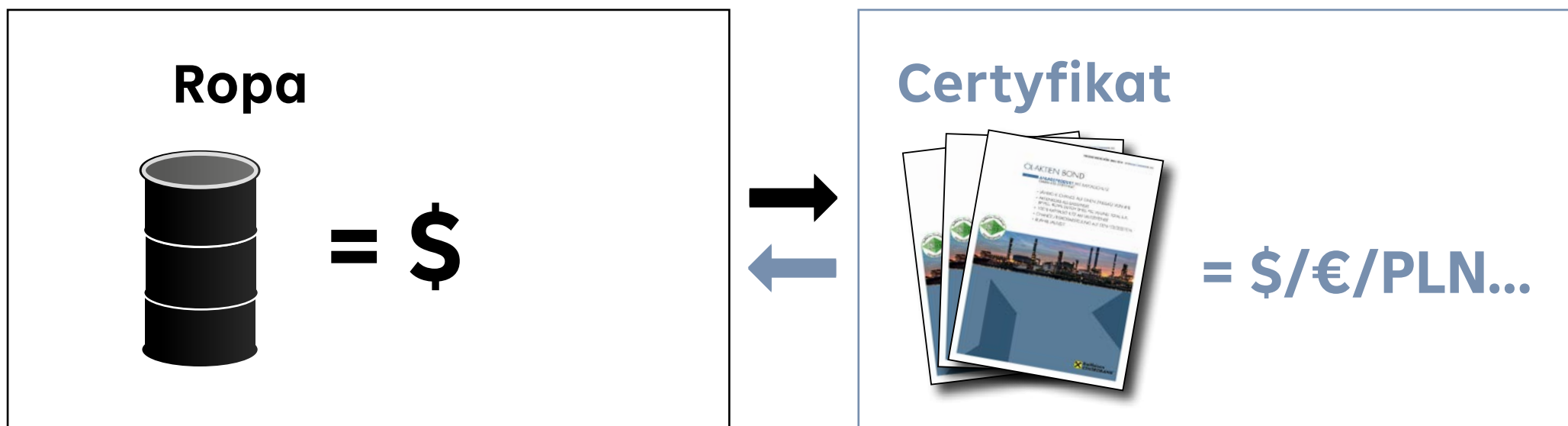
$0,29941 \times (68,20 - 46,47) = 6,51$ PLN, gdzie:

oferta K = 6,46 (0,05 PLN spread)

oferta S = 6,56 (0,05 PLN spread)

Na wyliczenie wartości certyfikatu ma również wpływ **bieżący kurs walutowy** instrumentu bazowego oraz **koszt finansowania** odzwierciedlany w dopasowaniu Poziomu Typu Faktor.

CERTYFIKATY FAKTOR WPŁYW KURSU WALUTOWEGO



WPŁYW KURSU WALUTOWEGO

umocnienie USD ma **pozytywny** wpływ na wartość certyfikatu USD ↑ Certyfikat ↑

osłabienie USD ma **negatywny** wpływ na wartość certyfikatu USD ↓ Certyfikat ↓

CERTYFIKATY FAKTOR

EFEKT KUMULATYWNY



Certyfikaty Faktorowe są dogodnym narzędziem do inwestowania na **rynkach o jasno określonym trendzie!** Powinny służyć głównie do **krótkoterminowego zabezpieczenia portfela** lub do **krótkoterminowego podążania za stałym trendem.** W przeciwnym wypadku, Inwestor narażony jest na działanie efektu kumulatywnego.

CERTYFIKATY FAKTOR

EFEKT KUMULATYWNY - PRZYKŁAD 1

Jeżeli inwestor trzyma certyfikaty przez długi okres, zachowanie cen certyfikatu Faktor **może różnić się od zlewanego zachowania cen instrumentu bazowego**

□ jeżeli ceny instrumentu bazowego zmieniają się **analogicznie do oczekiwań inwestora** (każdego dnia posiadania certyfikatu), będzie miał miejsce **pozytywny kumulatywny efekt**

Inwestor oczekuje wzrostu instrumentu bazowego i kupuje certyfikat Faktor LONG z dźwignią 3 (long) za 10.00 PLN.
- zmiana stóp procentowych, wahania walutowe, koszt finansowania nie są uwzględnione

1 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 100**

2 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi PLN 110 (10,00%)

3 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 120** (9,09%)

Stopa zwrotu instrumentu bazowego po 3 dniach wynosi 20%

1 dzień - cena certyfikatu wynosi **PLN 10**

2 dzień - cena certyfikatu wzrośnie o 30% do PLN 13 (3 x 10,00%)

3 dzień - cena certyfikatu wzrośnie o 27,27% do **PLN 16,55** (3 x 9,09%)

Stopa zwrotu certyfikatu faktorowego po 3 dniach wynosi 65,50%

CERTYFIKATY FAKTOR

EFEKT KUMULATYWNY - PRZYKŁAD 2

Jeżeli inwestor trzyma certyfikaty przez długi okres, zachowanie cen certyfikatu Faktor **może różnić się od zlewarowanego zachowania cen instrumentu bazowego**

□ jeżeli oczekiwania inwestora będą **nietrafione** (stale w odwrotnym kierunku niż Inwestor założył), absolutne straty będą mniejsze niż w przypadku procentowej straty na instrumencie bazowym z analogiczną dźwignią

Inwestor oczekuje wzrostu instrumentu bazowego i kupuje certyfikat Faktor LONG z dźwignią 3 (long) za 10.00 PLN.
- zmiana stóp procentowych, wahania walutowe, koszt finansowania nie są uwzględnione

1 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 100**

2 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi PLN 90 (-10,00%)

3 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 80** (-11,11%)

Stopa zwrotu instrumentu bazowego po 3 dniach wynosi -20%

1 dzień - cena certyfikatu wynosi **PLN 10**

2 dzień - cena certyfikatu spadnie o 30% do PLN 7 (3 x -10,00%)

3 dzień - cena certyfikatu spadnie o 33,33% do **PLN 4,67** (3 x -11,11%)

Stopa zwrotu certyfikatu faktorowego po 3 dniach wynosi -53,30%

CERTYFIKATY FAKTOR

EFEKT KUMULATYWNY - PRZYKŁAD 3

Jeżeli inwestor trzyma certyfikaty przez długi okres, zachowanie cen certyfikatu Faktor **może różnić się od zlewarowanego zachowania cen instrumentu bazowego**

□ w sytuacji gdy mamy **brak jednoznacznie identyfikowalnego trendu** (duża zmienność), wówczas jest to **niekorzystne dla certyfikatu Faktor**

Inwestor oczekuje wzrostu instrumentu bazowego i kupuje certyfikat Faktor LONG z dźwignią 3 (long) za 10.00 PLN.
- zmiana stóp procentowych, wahania walutowe, koszt finansowania nie są uwzględnione

1 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 100**

2 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi PLN 90 (-10,00%)

3 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 100** (11,11%)

Stopa zwrotu instrumentu bazowego po 3 dniach wynosi 0%

1 dzień - cena certyfikatu wynosi **PLN 10**

2 dzień - cena certyfikatu spadnie o 30% do PLN 7 (3 x -10,00%)

3 dzień - cena certyfikatu wzrośnie o 33,33% do **PLN 9,33** (3 x 11,11%)

Stopa zwrotu certyfikatu faktorowego po 3 dniach wynosi -6,70%

CERTYFIKATY FAKTOR

NADZWYCZAJNE DOPASOWANIE DZIENNE

Certyfikaty faktorowe Long PKN Orlen

KUPNO PLN 6,460 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	SPRZEDAŻ PLN 6,560 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	ZMIANA -0,450 (-6,47 %) 23.02.2022 16:05:15.990 UTC ⓘ	CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONA) 68,20 (-2,15 %) 23.02.2022 16:55:39.386 UTC ⓘ
POZIOM OCHRONY PLN 48,79		DŹWIGNIA FAKTORA 3,00	

Najważniejsze dane		Więcej szczegółów	
Nazwa	Certyfikaty faktorowe PKN Orlen		
ISIN / WKN	AT0000A2SNM6 / RC04LY		
Nazwa skrócona GPW	RCFL3PKN2		
Instr. bazowy	PKN Orlen		
Cena instr. baz. (opóźniona) ⓘ	PLN 68,20 (-2,15 %) 23.02.2022 16:55:39.386		
Dźwignia faktora ⓘ	3,00		
Próg ⓘ	30,00 %		
Poziom Typu Faktor ⓘ	PLN 46,47		
Poziom Ochrony ⓘ	PLN 48,79		
Nominał	1 sztuka		
Mnożnik ⓘ	0,29941		
Waluta produktu	PLN		
Notowanie	Warszawa		

POZIOM OCHRONY I PRÓG – na wypadek ekstremalnych zmian kursowych, certyfikaty Faktor mają wbudowany mechanizm ochronny, którego poziom jest wyrażony:

- w procentach i określony jako Próg (stały przez cały okres inwestycji)
- w walucie instrumentu bazowego i określony jako Poziom Ochrony

Przykład: cena zamknięcia PKN Orlen 22.02.2022 wyniosła 69.70 PLN, Próg dla certyfikatu z dźwignią 3 wynosi 30%, tak więc w dniu 23.02.2022 Poziom Ochrony dla certyfikatu:

LONG wynosi: 48,78 PLN (cena zamknięcia - 30%)

SHORT wynosi: 90,61 PLN (cena zamknięcia + 30%)

Jeżeli w ciągu danego dnia instrument bazowy przekroczy ustaloną wartość graniczną (Poziom Ochrony / Próg), następuje Nadzwyczajne Dopasowanie Dienne. W takim wypadku nowy kurs instrumentu bazowego staje się obowiązującą wartością referencyjną.

Nadzwyczajne Dopasowanie zapobiega spadkowi wartości certyfikatu **poniżej zera**, co nie oznacza, że cena certyfikatu nie może spaść do zera, przy bardzo gwałtownych ruchach instrumentu bazowego. W przypadku zakłóceń rynkowych, Emitentowi przysługuje prawo do wyznaczenia Ceny Referencyjnej Dopasowania w wysokości innej niż Poziom Ochrony, jednak wyłącznie w taki sposób, aby wartość certyfikatu nie spadła poniżej zera.

CERTYFIKATY FAKTOR

NADZWYCZAJNE DOPASOWANIE DZIENNE - PRZYKŁAD

Inwestor kupił certyfikat Faktor LONG z dźwignią 3 (long) za 10.00 PLN.

W trakcie jeden z sesji instrument bazowy osiągnął wyznaczony Poziom Ochrony (48,79 PLN = spadek o 30%)

- zmiana stóp procentowych, wahania walutowe, koszt finansowania nie są uwzględnione

1 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 69,70**

2 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi PLN 48,79 (-30%)

2 dzień - cena instrumentu bazowego wynosi **PLN 45,30** (-7,15%)

3 dzień - (...)

Stopa zwrotu instrumentu bazowego po 2 dniach wynosi -35%

1 dzień - cena certyfikatu wynosi **PLN 10**

2 dzień - cena certyfikatu spadnie o 90% do PLN 1 (3 x -30,00%)

2 dzień - cena certyfikatu spadnie o 21,45% do PLN 0,78 (3 x -7,15%)

3 dzień - (...)

Stopa zwrotu certyfikatu faktorowego po 2 dniach wynosi -92,2%

W sytuacji, w której nie byłoby mechanizmu ochrony, tak duży spadek instrumentu bazowego oznaczałoby dla certyfikatu Faktor pełną utratę wartości wewnątrz -35% x 3 = -105%

CERTYFIKATY FAKTOR KONTRAKTY TERMINOWE

"Rolowanie kontraktów" – czyli na który kontrakt patrzeć

W celu weryfikacji jaki kontrakt terminowy jest instrumentem bazowym certyfikatu oraz kiedy następuje zamiana (rolowanie) kontraktu, **należy sprawdzić Warunki Końcowe**

Poniżej przykład dla Brent Crude Oil Future, będącego instrumentem bazowym RCFL6OIL4 (AT0000A2RWP2)



W Warunkach Końcowych certyfikatu wskazana jest strona internetowa, na której można śledzić informacje dotyczące kontraktu terminowego, np. dla Brent Crude Oil: <https://www.theice.com>

Provisions for the Underlying (cf § 6):

- | | | |
|-------|--------------------------------|--|
| (i) | Futures Contract (Underlying): | Brent Crude Oil 08/2021 Future |
| | | Information on the Underlying, its past and further performance and its volatility can be obtained from the following sources:
https://www.theice.com/ |
| (ii) | Underlying Currency: | USD |
| (iii) | Futures Base Value Provisions: | Not applicable |
| (iv) | Exchange: | ICE |
| (v) | Roll-Over: | New Futures Contract |
| (vi) | Effective Date: | a Scheduled Trading Day determined at the discretion of the Issuer within a period starting 40 Scheduled Trading Days prior to the expiration date of the Underlying and ending on the last Scheduled Trading Day prior to the expiration date of the Underlying |

CERTYFIKATY FAKTOR

GODZINY HANDLU, KURS ODNIESIENIA

Godziny handlu certyfikatami na GPW: 9:05 – 16:50

Notowania instrumentu bazowego np. spółki z indeksu DAX: 9:05 – 17:45

kontrakty Brent Crude Oil (ICE): 2:00 – 00:00 (7 dni w tygodniu)

Rozdział 9 § 43 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP

Obliczanie poziomu referencyjnego

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Giełda oblicza i podaje przed sesją giełdową do wiadomości uczestników obrotu informację o wysokości Poziomu Referencyjnego dla każdego instrumentu strukturyzowanego notowanego w systemie animatora rynku.

2. Wysokość Poziomu Referencyjnego, o którym mowa w ust. 1, oblicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do obliczania środka spreadu animatora, **na podstawie ostatnich znanych zleceń animatora** przyjętych do arkusza zleceń oraz ostatnich znanych wirtualnych zleceń animatora w arkuszu, nawet jeżeli zlecenia te nie znajdują się już w arkuszu zleceń. Wysokość Poziomu Referencyjnego oblicza się **z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku**, bez zaokrąglania.

CERTYFIKATY FAKTOR

SOLD OUT & BID ONLY - ZASADY OBROTU

Certyfikaty faktorowe

SOLD OUT* Long Brent Crude Oil Future

ZMIANA 0,001 (+2,50 %)	KUPNO PLN 0,041	SPRZEDAŻ -	OST. AKTUAL. 06.05.2020 17:59:05,831 UTC
CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONY) 30,97 (+13,86 %)	DŹWIGNIA FAKTORA 3,00		

Certyfikaty faktorowe

Long Brent Crude Oil Future

ZMIANA -0,120 (-14,12 %)	KUPNO PLN 0,730	SPRZEDAŻ -	OST. AKTUAL. 06.05.2020 17:59:42,622 UTC
CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONY) 30,97 (+13,86 %)	DŹWIGNIA FAKTORA 3,00		

Sold out – produkt wyprzedany, brak ofert sprzedaży animatora

§ 38a Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP

Instrumenty strukturyzowane odnoszące się do towarów, o których mowa w art. 2 pkt 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz wskaźników i mierników, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. i) Ustawy, mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego, jeżeli **maksymalna liczba** tych instrumentów w ramach emisji/serii **nie przekracza 2.500.000**.

CERTYFIKATY FAKTOR

SOLD OUT & BID ONLY - ZASADY OBROTU

Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP – właścicielem i autorem jest Giełda Papierów Wartościowych S.A. określają m.in.

„Limity ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora”*

Z naszych obserwacji notowań na GPW, wynika że produkty bid only & sold out mogą być często w statusie „**równoważenie**” i nie jest możliwe dokonanie transakcji.

Nie jest to spowodowane brakiem ofert kupna ze strony Animatora. To zlecenia innych uczestników rynku wykraczają poza wyznaczone przez GPW progi i blokują handel – Animator nie ma na to wpływu.

Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora dla instrumentów strukturyzowanych z Segmentu A zmienia się zgodnie z poniższym zestawieniem:

Limit ceny w zleceniu kupna animatora (Limit K) (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)	Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)
0,01 – 0,09	Limit K + 0,02
0,10 – 0,19	Limit K + 0,04
0,20 – 0,39	Limit K + 0,06
0,40 – 0,74	Limit K + 0,08
0,75 – 1,24	Limit K + 0,12
1,25 – 1,99	Limit K + 0,16
2,00 – 4,99	Limit K + 0,20
5,00 – 9,99	Limit K + 0,50
10,00 – 24,99	Limit K + 1,00
25,00 – 49,99	Limit K + 2,50
50,00 – 99,99	Limit K + 5,00
100,00 – 199,99	Limit K + 10,00
200,00 – 499,99	Limit K + 20,00
500,00 – 999,99	Limit K + 50,00
≥ 1000	Limit K + 100,00

*Dział V § 13 - Szczegółowe Zasady Notowań w Systemie Animatora Rynku

CERTYFIKATY FAKTOR

SOLD OUT & BID ONLY - STATUS NOTOWAŃ RÓWNOWAŻENIE

Nazwa	ISIN	Zm.% do odn.	Kurs	Wolumen K	Oferta K	Oferta S	Wolumen S	Obrót
RCFL3MMRC1 ↑	AT0000A2R1C7	100.00%	[0.04]	100	0.05	0.05	24 337	
równoważenie		0.02	[100]					

Certyfikaty faktorowe SOLD OUT* Long Mercator Medical SA

KUPNO PLN 0,020 28.02.2022 10:18:17.352 UTC ⓘ	SPRZEDAŻ - 31.01.2022 15:49:59.288 UTC ⓘ	ZMIANA +0,010 (+100,00 %) 28.02.2022 10:18:17.352 UTC ⓘ	CENA INSTR. BAZ. (OPÓŹNIONA) 62,70 (+7,73 %) 28.02.2022 10:13:06.446 UTC ⓘ
POZIOM OCHRONY PLN 40,74	DŹWIGNIA FAKTORA 3,00		

Oferta kupna animatora PLN 0.02

Limit ceny wynosi: **0.02 + 0.02 = PLN 0.04**

Widoczne zlecenia po cenie PLN 0.05 blokują handel

Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora zmienia się wraz ze zmianą limitu ceny w zleceniu kupna animatora znajdującym się w danym czasie w arkuszu zleceń.

ZESPÓŁ PRODUKTÓW STRUKTURYZOWANYCH



+43 1 515 20 484
produkte@rcb.at

Certificates by



**Raiffeisen
CENTROBANK**

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza prezentacja stanowi **niewiążącą formę przekazu marketingowego**, a zawarte w niej informacje i dane finansowe są **niewiążąco prezentowane** odbiorcom wyłącznie w celach informacyjnych. Niniejsza prezentacja **nie stanowi oferty, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży** jakichkolwiek instrumentów finansowych, jak również nie stanowi zachęty do zawarcia jakiejkolwiek czynności prawnej. Zawarte informacje nie uwzględniają osobistej sytuacji finansowej, prawnej, bądź podatkowych potrzeb poszczególnych odbiorców. Niniejsza prezentacja nie zastępuje więc konieczności uzyskania porady inwestycyjnej z rąk doradców finansowych, podatkowych bądź prawnych. **Niniejszy przekaz marketingowy nie został opracowany zgodnie z wymogami prawnymi mającymi na celu promocję niezależnych analiz inwestycyjnych** i nie stosuje się do niego zakaz obrotu instrumentami finansowymi przed ujawnieniem odnośnych analiz inwestycyjnych. Przedstawione informacje nie stanowią wiążącej porady podatkowej. Aspekt podatkowy inwestycji jest uzależniony od osobistej sytuacji inwestora i może ulec zmianie. W celu dokonania analizy aspektów podatkowych i ich wpływu na indywidualną sytuację podatkową, inwestor powinien skonsultować się z doradcą podatkowym. Niniejszy materiał opiera się na wiedzy posiadanej przez jej autorów w chwili tworzenia niniejszego materiału. Należy pamiętać, że sytuacja prawna może ulec zmianie z powodu zmian legislacyjnych, przepisów podatkowych, opinii nadzoru finansowego, jurysdykcji itp.

Ryzyko rynkowe: Wartość certyfikatu oparta jest na wartości odpowiedniego instrumentu bazowego. Niekorzystne zmiany cen instrumentu bazowego mogą zatem powodować wahania cen certyfikatów. Może to spowodować negatywny wynik finansowy - włącznie z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału („ryzyko rynkowe”). Dywidendy i podobne prawa wynikające z odpowiedniego instrumentu bazowego będą odpowiednio uwzględniane w obliczeniach wartości certyfikatów (na podstawie ceny lub stopy zwrotu) i dlatego nie będą wypłacane.

Prospekt Bazowy/ Kluczowe Informacje dla Inwestora (KID): pełne informacje na temat wszystkich instrumentów finansowych opisanych w niniejszej prezentacji, a także jedyną podstawą prawną potencjalnych transakcji na opisanych instrumentach finansowych jest Prospekt Bazowy (w tym wszelkie ewentualne uzupełnienia lub poprawki), który został zatwierdzony przez Austriacki Urząd Nadzoru Finansowego (FMA) , w połączeniu z Warunkami Końcowymi zdeponowanymi w Oesterreichische Kontrollbank AG. Zatwierdzenie Prospektu Bazowego nie należy rozumieć jako aprobaty instrumentów finansowych opisanych w niniejszym dokumencie przez FMA. Masz zamiar kupić produkt, który jest skomplikowany i trudny do zrozumienia. Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej powinien zapoznać się ze wskazanymi powyżej dokumentami. Dodatkowe informacje o instrumentach finansowych dostępne są również w dokumencie Kluczowe Informacje dla Inwestora (KID), który można bezpłatnie pobrać na stronie internetowej Raiffeisen Centrobank AG (www.rcb.at) poprzez wprowadzenie międzynarodowego numeru identyfikacyjnego papierów wartościowych (ISIN) odpowiedniego instrumentu finansowego.

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Prawa autorskie

Treść niniejszej prezentacji chroniona jest prawem autorskim. Powielanie w całości lub w części wymaga uprzedniej wyraźnej zgody Raiffeisen Centrobank AG.

Prawa autorskie poszczególnych licencjodawców

Wszystkie dane dotyczące indeksów, wykorzystywane na podstawie licencji przez emitenta i przedstawione w niniejszej prezentacji, są własnością intelektualną i zastrzeżonymi znakami towarowymi odpowiednich licencjodawców. Wszelkie instrumenty finansowe wymienione w niniejszej prezentacji nie są w żaden sposób sponsorowane, wspierane, sprzedawane ani promowane przez licencjodawców, a żaden z licencjodawców nie ponosi w związku z tym żadnej odpowiedzialności.

Historyczne stopy zwrotu nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników: Historyczne stopy zwrotu prezentowanych instrumentów finansowych nie są wiarygodnym wskaźnikiem i gwarancją przyszłych wyników inwestycyjnych.

Potencjalne ryzyko walutowe

Inwestycje w instrumenty finansowe denominowane w walucie, która nie jest walutą obowiązującą w kraju stałego zamieszkania inwestora (np. USD), narażają inwestora na dodatkowe ryzyko walutowe, które może negatywnie odbić się na wynikach inwestycyjnych osiąganych z tytułu posiadanych instrumentów finansowych.

Niewiążący charakter informacji / Wykluczenie odpowiedzialności

Raiffeisen Centrobank AG nie ponosi odpowiedzialności w związku z niniejszym przekazem marketingowym, w szczególności za poprawność, adekwatność i kompletność treści. Certyfikaty strukturyzowane są ryzykownymi instrumentami inwestycji majątkowych. Jeżeli cena właściwego dla certyfikatu instrumentu bazowego ulegnie niekorzystnej zmianie, inwestor może stracić część lub całość zainwestowanego kapitału. Certyfikaty reagują silniej lub słabiej na zmiany ceny instrumentu bazowego w zależności od wielu czynników (np. zmienności lub korelacji instrumentów bazowych, odsetek, dywidend, pozostałego okresu do końca inwestycji, zmian kursów walutowych, wysokość dźwigni finansowej) i nie zmieniają się w jednakowy sposób z instrumentem bazowym. W pewnych okolicznościach emitent jest upoważniony do wykupienia certyfikatów przed uzgodnionym terminem wykupu.

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Osoby zamieszkałe poza granicami Austrii

Niniejsza prezentacja nie jest skierowana do osób, które podlegają jurysdykcji zabraniającej dostępu do niniejszej prezentacji, bądź jej publikacji ze względu na narodowość potencjalnych odbiorców, miejsce ich zamieszkania, bądź inne powody. Wszelkie osoby, wobec których powyższe zakazy mają zastosowanie, wyłączone są z dostępu do tej prezentacji. Zakazy te odnoszą się w szczególności do osób zamieszkałych na terenie USA. Każdy uczestnik niniejszej prezentacji kategorycznie zaświadcza, iż nie jest rezydentem USA.

Ryzyko emitenta / Bail-in

Certyfikaty nie są objęte systemem ubezpieczeń depozytów. Posiadacz certyfikatu jest narażony na ryzyko, że emitent może nie być w stanie wywiązać się ze swoich obowiązków związanych z certyfikatem, na przykład w przypadku niewypłacalności (ryzyko emitenta) lub w wyniku interwencji władz publicznych („Bail-in”). W takich przypadkach istnieje ryzyko całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. Wszelkie płatności w okresie trwania inwestycji lub w dniu wygaśnięcia certyfikatu są uzależnione od zdolności emitenta do dokonania takiej płatności (ryzyko emitenta). Ryzyko to nazywane jest „ryzykiem emitenta” lub „ryzykiem kredytowym”. Ponadto obowiązuje Austrian Act on Recovery and Resolution („BASAG”), która reguluje procedury likwidacji i restrukturyzacji banków. Takie środki nadzorcze („Bail-in”) mogą dotyczyć posiadaczy certyfikatów w odniesieniu do ich roszczeń. We wszystkich rodzajach certyfikatów możliwa jest utrata całości lub znacznej części zainwestowanego kapitału.

Inwestorzy są narażeni na ryzyko, że Raiffeisen Centrobank AG jako emitent nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych opisanych w niniejszym dokumencie - na przykład z powodu niewypłacalności (niezdolności do zapłaty / nadmiernego zadłużenia) lub z powodu możliwego nakazu ze strony władz publicznych. Takie nakazy władz publicznych mogą być również wydawane przed wszczęciem postępowania upadłościowego. Władze publiczne mają szerokie uprawnienia do wykonywania praw inwestorów (tak zwane „instrumenty typu Bail-in”). Władze publiczne mogą ograniczyć prawa inwestorów do instrumentów finansowych do zera, mogą narzucić przedwczesny wykup / anulowanie instrumentów finansowych lub mogą przekształcić prawa inwestora w akcje własne emitenta lub mogą zawiesić prawa inwestorów. Bardziej szczegółowe informacje są dostępne na stronie <http://www.rcb.at/basag>. Możliwa jest całkowita strata zainwestowanego kapitału.

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Raiffeisen Centrobank AG podlega nadzorowi Austriackiego Urzędu Nadzoru nad Rynkiem Finansowym (FMA), Austriackiego Banku Narodowego, a także nadzorowi Europejskiego Banku Centralnego w ramach jednolitego mechanizmu nadzorczego (jednolity mechanizm nadzorczy, SSM, rozporządzenie Rady Europejskiej nr 1024 / 2013 r.).

Informacja wydawnicza zgodnie z wymogami Austriackiego Prawa Mediowego:

Właścicielem / Wydawcą prezentacji jest Raiffeisen Centrobank AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń/Austria.

Stan na marzec 2022 r.