

# CERTYFIKAT ODWROTNIE ZAMIENNY NA AKCJE ORANGE POLSKA S.A.

**PRODUKT INWESTYCYJNY** BEZ OCHRONY KAPITAŁU<sup>1</sup>

- Instrument bazowy: akcje Orange Polska S.A.
- Wysoki kupon odsetkowy 8,5% (5,66% w skali roku )
- Szansa na zysk w rynkowym trendzie bocznym lub rosnącym
- Okres inwestycji 1,5 roku z możliwością wcześniejszej sprzedaży certyfikatu na GPW
- Szanse i ryzyka związane z produktem znajdują się na kolejnej stronie

<sup>1</sup> W rozumieniu Prospektu Podstawowego z dn. 12.05.2017 r. oraz Warunków Końcowych nr 19350 z dnia 17.10.2017 r. Certyfikat Odwrotnie Zamienny



*Certyfikaty*



**Raiffeisen  
CENTROBANK**

# STAŁY KUPON ODSETKOWY: 8,5 % KWOTY NOMINALNEJ (ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI)

## W skrócie:

Inwestycja w Certyfikaty Odwrotnie Zamienne umożliwia uzyskanie wysokiego kuponu odsetkowego na koniec inwestycji niezależnie od ceny instrumentu bazowego. Forma wykupu, w terminie zapadalności Certyfikatu, zależy natomiast od ceny instrumentu bazowego.

## NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

<b>Emitent</b>	Raiffeisen Centrobank AG
<b>ISIN</b>	AT0000A1YR21
<b>Wartość nominalna</b>	1000 zł
<b>Cena emisyjna</b>	1000 zł
<b>Opłata subskrypcyjna</b>	maks 10 zł opłaty subskrypcyjnej za każdy certyfikat
<b>Subskrypcja<sup>1</sup></b>	19.10 - 27.10.2017
<b>Dzień pierwszej wyceny</b>	30.10.2017
<b>Dzień ostatecznej wyceny</b>	26.04.2019
<b>Dzień wykupu</b>	30.04.2019
<b>Cena wykonania</b>	Kurs zamknięcia instrumentu bazowego w dniu pierwszej wyceny
<b>Współczynnik konwersji</b>	(wartość nominalna/cena wykonania)
<b>Kupon Odsetkowy</b>	8,5% (ekwiwalent 5,66 % w skali roku)
<b>Wykup</b>	Jeśli cena zamknięcia w dniu ostatecznej wyceny będzie równa lub wyższa niż Cena Wykonania inwestor otrzymuje wartość nominalną (wykup przez Raiffeisen Centrobank* w terminie wykupu). W innym wypadku inwestor za każdy Certyfikat otrzyma akcje w liczbie równej Współczynnikowi Konwersji. Różnica wynikająca z zaokrąglenia wypłacana jest w gotówce. Niezależnie od ceny instrumentu bazowego w dniu ostatecznej wyceny wypłacany jest Kupon Odsetkowy
<b>Obserwacja</b>	ciągła
<b>Notowania</b>	GPW <sup>2</sup>
<b>Kwotowania</b>	www.rcb.at

<sup>1</sup> Raiffeisen Centrobank AG zastrzega sobie przedwczesne zakończenie lub przedłużenie okresu subskrypcji.

<sup>2</sup> Intencją Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów na obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Certyfikat Odwrotnie Zamieniony na akcje Orange Polska S.A. jest przeznaczony dla tych inwestorów, którzy w perspektywie 1,5 roku oczekują trendu bocznego, lekko wzrostowego na akcjach Spółki Orange Polska S.A. Certyfikat jest produktem bez ochrony kapitału wypłacającym w Dniu Wykupu stały Kupon Odsetkowy w wysokości 8,5% (ekwiwalent 5,66% w skali roku).

## ZASADY FUNKCJONOWANIA

W dniu pierwszej wyceny ustalany jest poziom **Ceny Wykonania**, oraz **Współczynnik Konwersji**. W dniu wykupu inwestor otrzymuje Kupon Odsetkowy niezależnie od ceny instrumentu bazowego, a wykup Certyfikatu następuje poprzez wypłatę jego wartości nominalnej lub poprzez fizyczną dostawę instrumentu bazowego w zależności od kursu zamknięcia akcji Orange Polska S.A. w dniu ostatecznej wyceny. Więcej informacji związanych z szansami i ryzykami jest przedstawionych na kolejnych stronach.

### SCENARIUSZ 1: Kurs akcji Orange Polska S.A. w dniu ostatecznej wyceny znajduje się NA POZIOMIE lub POWYŻEJ Ceny Wykonania.

- Inwestor otrzymuje w dniu wykupu wypłatę za każdy Certyfikat równą 100% wartości nominalnej Certyfikatu (co odpowiada 1000 zł za jeden Certyfikat) powiększoną o Kupon Odsetkowy w wysokości 8,5% (co odpowiada 85 zł na każdy Certyfikat).

### SCENARIUSZ 2: Kurs akcji Orange Polska S.A. w dniu ostatecznej wyceny znajduje się PONIŻEJ Ceny Wykonania.

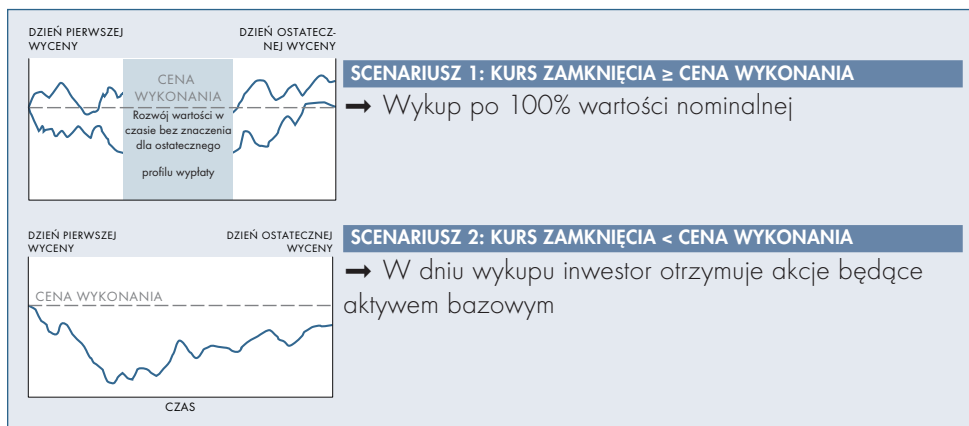
- Inwestor za każdy Certyfikat otrzymuje liczbę akcji wg Współczynnika Konwersji zdefiniowanego w dniu pierwszej wyceny. Różnica wynikająca z niepodzielności akcji wypłacana jest w gotówce. Różnica wypłacona w gotówce wyliczana jest według ceny akcji z ostatniego dnia wyceny a nie według ceny wartości początkowej. Inwestor otrzymuje również Kupon Odsetkowy w wysokości 8,5% (co odpowiada 85 zł na każdy Certyfikat). Ilość akcji oraz wartość wypłacona w gotówce wyliczona wg Współczynnika Konwersji obliczana jest dla każdego Certyfikatu indywidualnie.

## KURS AKCJI SPÓŁKI ORANGE POLSKA S.A. NA DZIEŃ 16.10.2017



Źródło: Reuters, 16.10.2017

Prosimy pamiętać, że wyniki rynkowe odnotowane w przeszłości nie mogą stanowić podstaw do wyciągania jakichkolwiek wniosków i formułowania jakichkolwiek prognoz odnośnie przyszłych wyników indeksu ani produktu. Podana w broszurze maksymalna wysokość potencjalnego zysku nie stanowi jego gwarancji ani prognozy wyniku osiągniętego przez produkt w przyszłości.



W każdym z powyższych scenariuszy Inwestor otrzymuje Kupon Odsetkowy w wysokości 8,5% (co odpowiada 85 PLN na każdy Certyfikat).

### PRZYKŁAD

W dniu pierwszej wyceny ustalona zostaje Cena Wykonania na poziomie 6 zł. Współczynnik konwersji wynosi wobec tego  $1000/6 = 166,66666$ . Jeżeli w dniu ostatecznej wyceny cena akcji znajduje się na poziomie 5 zł tzn. poniżej Ceny Wykonania, wówczas za każdy Certyfikat Inwestor otrzyma 166 akcji oraz różnicę wynikającą z niepodzielności wypłaconą w gotówce, tzn.  $0,66666 * 5 = 3,3333$  zł

Jeżeli Inwestor posiadał np. 10 certyfikatów, otrzyma  $10 * 166 = 1660$  akcji oraz  $10 * 3,3333 = 33,33$  zł w gotówce.

### OCZEKIWANY TREND RYNKOWY

spadkowy    boczny    wzrostowy

### HORYZONT INWESTYCYJNY

≤1 roku    1-2 lata    2-3 lata    >3 lat

### KOMENTARZE

Opisane korzyści i ryzyka należą do najważniejszych, ale nie jedynych istotnych dla danego produktu.

Dalsze informacje można znaleźć w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym zatwierdzonym i zdeponowanym w austriackiej Komisji Nadzoru Finansowego. Dokument ten jest opublikowany i powszechnie dostępny na naszej stronie internetowej: [www.rcb.at/wertpapierprospekte](http://www.rcb.at/wertpapierprospekte).

\* Raiffeisen Centrobank AG należy w 100% do Raiffeisen Bank International AG - rating RBI: [www.rbiinternational.com/ir/ratings](http://www.rbiinternational.com/ir/ratings)

### SZANSE

- Atrakcyjne odsetki: w dniu wykupu Inwestor otrzymuje płatność odsetkową niezależnie od notowania instrumentu bazowego.
- Zyski w trendzie bocznym: Certyfikaty Odwrotnie Zamienne pozwalają inwestorom na zyski również w okresie trendu bocznego na giełdzie. Stały wysoki kupon odsetkowy stanowi bufor dla umiarkowanych spadków cen akcji.
- Wykup: zwrot kapitału następuje w 100% pod warunkiem że kurs zamknięcia akcji w dniu ostatecznej wyceny znajdzie się powyżej ceny wykonania.
- Płynny rynek wtórny.

### RYZYKA

- Jeżeli w dniu ostatecznej wyceny kurs akcji Orange Polska S.A. (kurs zamknięcia) jest niższy od Ceny Wykonania, nastąpi fizyczna dostawa akcji, których wartość rynkowa będzie niższa od zainwestowanego kapitału.
- Inne czynniki wpływające na cenę Certyfikatu na rynku wtórnym: stopa procentowa oraz zmienność ceny instrumentu bazowego wpływają na wycenę Certyfikatu Odwrotnie Zamiennego.
- Brak gwarancji kapitału. Kupon Odsetkowy wypłacany w dniu wykupu jest stały i niezmienny. Inwestor nie partycypuje we wzrostach akcji Orange Polska S.A. ponad Cenę Wykonania.
- Ryzyko emitenta: wykup Certyfikatu zależy od wypłacalności Raiffeisen Centrobank AG. W przypadku jego niewypłacalności inwestor może ponieść całkowitą stratę kapitału.

**ZASTRZEŻENIA PRAWNE**

Niniejszy dokument ma charakter czysto informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny. Informacje w nim zawarte nie stanowią, ani nie mogą być postrzegane jako porada inwestycyjna dokonania transakcji kupna, bądź sprzedaży instrumentów finansowych. Żadna decyzja inwestycyjna nie powinna być podejmowana na podstawie niniejszego dokumentu. Wszystkie produkty podlegają Prospektowi Podstawowemu Programu Emisji Produktów, który został zatwierdzony i zdeponowany w austriackiej Komisji Nadzoru Finansowego, w połączeniu z Warunkami Ostatecznymi zdeponowanymi w Oesterreichische Kontrollbank AG. Dalsze informacje można uzyskać na stronie internetowej Raiffeisen Centrobank AG: [www.rcb.at](http://www.rcb.at) oraz na stronie Domu Maklerskiego Raiffeisen Bank Polska S.A.: [www.r-brokers.pl](http://www.r-brokers.pl). Raiffeisen Centrobank AG podlega nadzorowi Europejskiego Banku Centralnego (EBC), w ramach Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego (Single Supervisory Mechanism - SSM), w którego skład wchodzi Europejski Bank Centralny (EBC) i właściwe organy krajowe uczestniczących państw członkowskich (Rozporządzenie Rady (UE) nr 1024/2013).

Wszystkie wymienione wyżej dokumenty są opublikowane na stronie Raiffeisen Centrobank AG. Raiffeisen Centrobank AG wyraźnie wyklucza jakąkolwiek odpowiedzialność w odniesieniu do roszczeń w kwestii poprawności, dokładności i kompletności zaprezentowanych w tym dokumencie treści i informacji. Ze względu na wahania cen w okresie życia produktu cena rynkowa certyfikatu może spaść poniżej 100% jego kursu z dnia pierwszej wyceny (cena emisyjna). W okresie życia produktu cena rynkowa certyfikatu nie musi zmieniać się analogicznie do zmian ceny rynkowej/kursu instrumentu bazowego. W okresie życia produktu cena rynkowa certyfikatu podlega działaniu różnych czynników, takich jak zmienność, stopy procentowe, rating emitenta oraz czas pozostały do terminu wykupu. Wykup lub spłata certyfikatu w terminie wykupu jest uzależniona od wypłacalności emitenta. By uzyskać dalsze informacje prosimy zapoznać się z Prospektem Emisyjnym Podstawowym.

Przed skorzystaniem z usług inwestycyjnych lub przed zainwestowaniem w instrumenty finansowe, produkty inwestycyjne należy zapoznać się z Regulaminem oraz Umową dotyczącą danego produktu/usługi oraz wymaganymi prawem informacjami zawartymi w prospekcie informacyjnym lub memorandum informacyjnym dostępnym w na stronie internetowej [www.rcb.at](http://www.rcb.at), [www.r-brokers.pl](http://www.r-brokers.pl).

Inwestowanie w instrumenty finansowe może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w instrumenty finansowe, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego. Inwestycje w instrumenty finansowe nie są zobowiązaniem, ani nie są gwarantowane przez Raiffeisen Bank Polska S.A., który jest jedynie dystrybutorem niniejszej broszury. Niezależnie od informacji przekazanych przez Raiffeisen Bank Polska S.A., przed zawarciem każdej transakcji Klient jest zobowiązany do oceny jej ryzyka, określenia jej ryzyka, potencjalnych korzyści oraz ewentualnych strat, jak również w szczególności charakterystyki, konsekwencji prawnych i księgowych transakcji, konsekwencji zmieniających się czynników rynkowych oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Inwestor powinien mieć na uwadze, że inwestycja w instrumenty finansowe jest obciążona ryzykiem inwestycyjnym, co oznacza możliwość uzyskania negatywnego wyniku finansowego z tej inwestycji (włącznie z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału). Historyczne wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości. Ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian wielkości popytu i podaży na rynku instrumentów finansowych, kursu walutowego, stopy procentowej lub innych czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentów.

W celu uzyskania dalszych informacji, zapraszamy do wybranych oddziałów Raiffeisen Polbank oraz na strony internetowe:

[www.rcb.at](http://www.rcb.at)      [www.r-brokers.pl](http://www.r-brokers.pl)

W przypadku pytań prosimy o kontakt z Infolinią Raiffeisen Brokers:  
**+48 801 11 77 77\*** lub **+48 22 548 97 77**.

lub Raiffeisen Centrobank (w jęz. polskim):  
**+43 1 515 20 404**

Chętnie odpowiemy również na pytania przesłane za pośrednictwem e-mail:  
[dom.maklerski@raiffeisen.pl](mailto:dom.maklerski@raiffeisen.pl) oraz [produkte@rcb.at](mailto:produkte@rcb.at).



Certyfikaty



**Raiffeisen  
CENTROBANK**