



Бонусные, конвертируемые и экспресс сертификаты



**Raiffeisen
CENTROBANK**



Выступает эмитентом и гарантом сертификатов

- Бонусные (стр.6)
- Конвертируемые (стр.10)
- Экспресс (стр.12)

Прямые инвестиции в акции

- Неограниченная прибыль и убытки
- Дивиденды



Сертификаты

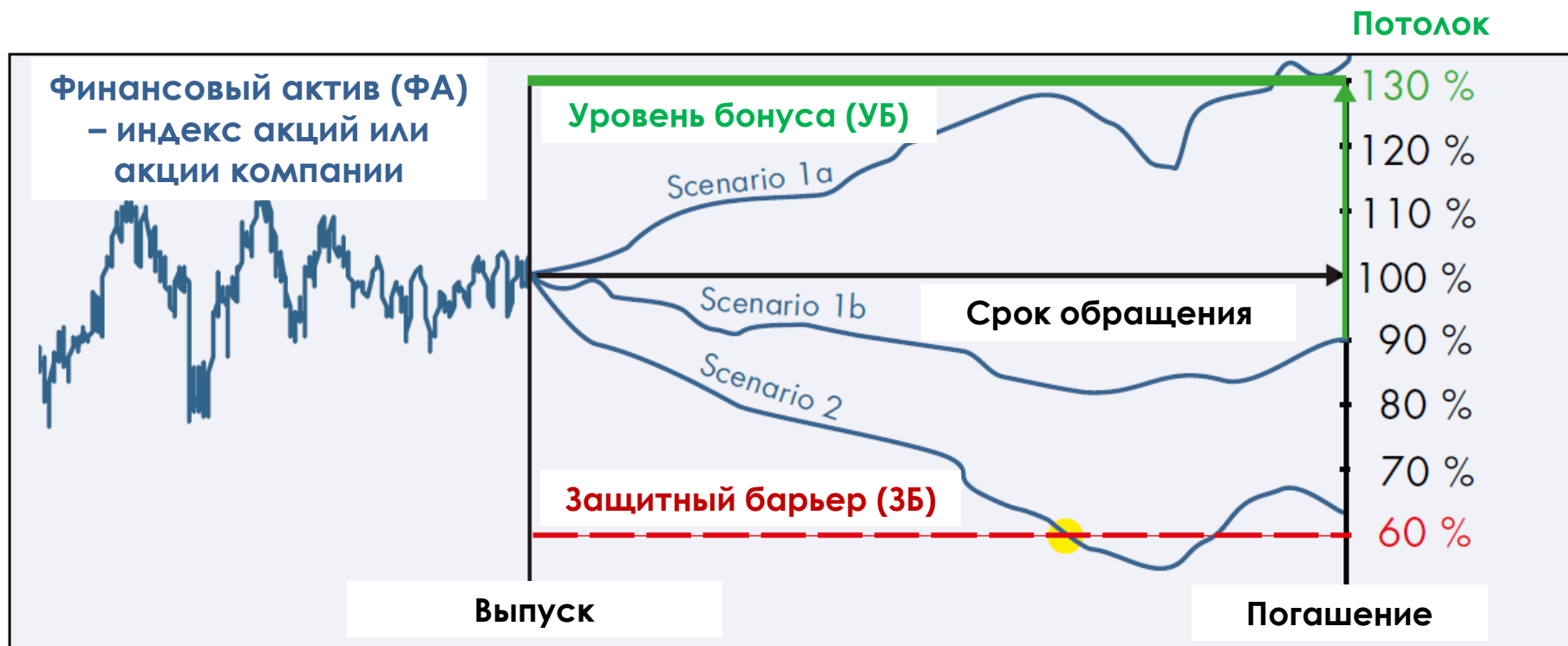


Преимущества:

- **Частичная защита** инвестированного капитала (защитный барьер)
- Возможность получить доход как при росте, так и незначительном падении рынка акций
- Возможность досрочного погашения

Бонусные	Конвертируемые	Экспресс
<p>Получение дохода-бонуса в конце срока обращения сертификата только в случае, если защитный барьер «не пробит».</p> <p>Оценка «пробития» защитного барьера происходит ежедневно по цене закрытия рынка</p>	<p>Возможность получать ежегодный высокий процентный доход вне зависимости от ситуации на рынке акций.</p> <p>Оценка «пробития» защитного барьера происходит либо ежедневно по цене закрытия рынка, либо один раз в конце срока обращения сертификата</p>	<p>Возможность получить высокий доход за короткий промежуток времени.</p> <p>Оценка «пробития» защитного барьера происходит только в конце срока обращения сертификата, что снижает риски инвестирования</p>
Основные риски	Основные риски	Основные риски
<p>Финансовые потери в случае падения рынка акций и достижения защитного барьера</p>	<p>Конвертация в акции компании в случае падения рынка акций и достижения защитного барьера</p>	<p>Варианты с бонусными и конвертируемыми сертификатами</p>

Механизм действия бонусного сертификата



Защитный барьер не достигнут



Защитный барьер достигнут

Scenario 1a: $ФА > УБ$

Scenario 1b: $УБ > ФА > ЗБ$

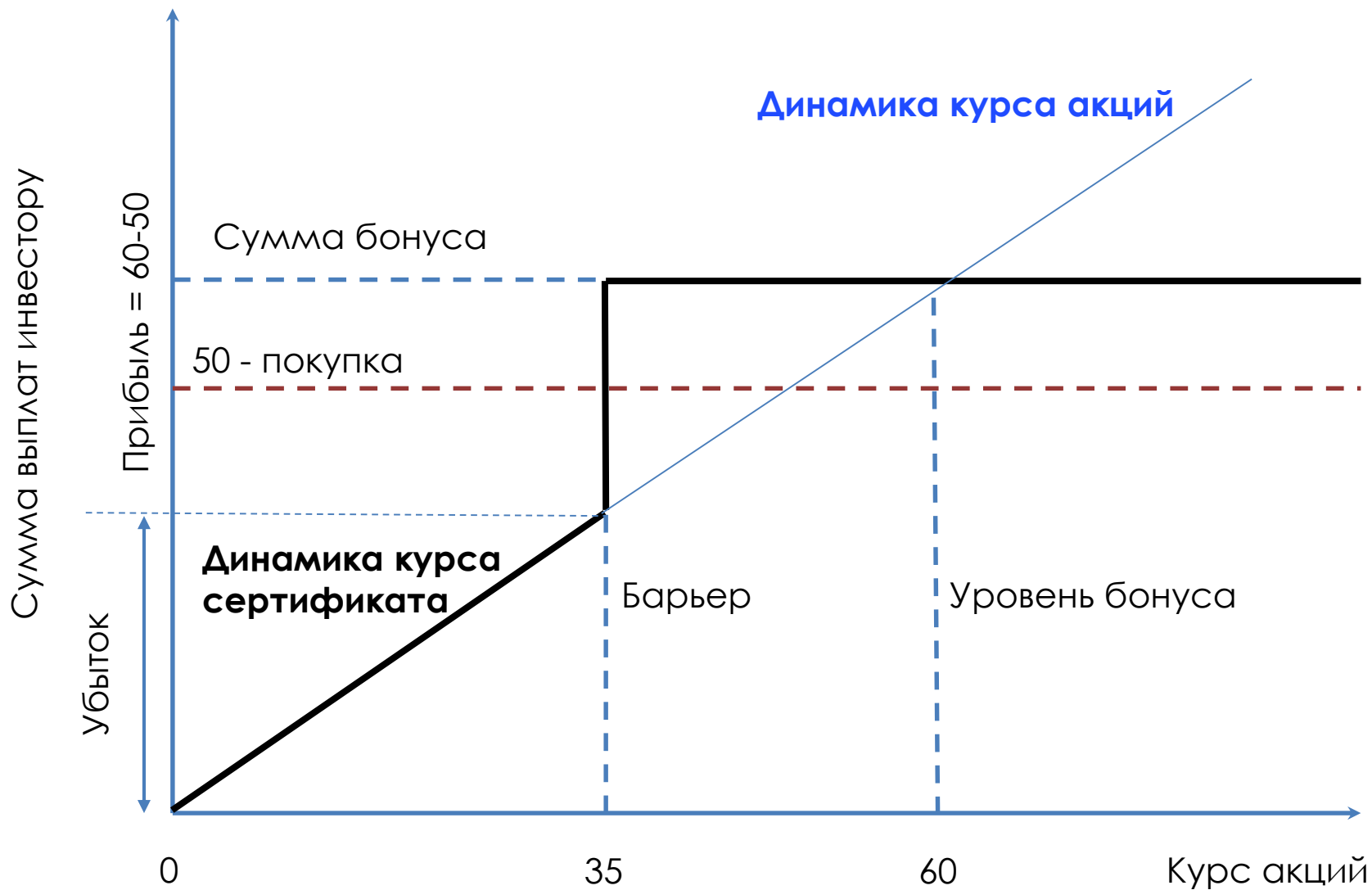
Scenario 2 $ФА \leq ЗБ$

Погашение на уровне бонуса = Потолок

Погашение на уровне бонуса = Потолок

Погашение 1 : 1 на уровне ФА

Пример для бонусного сертификата



Бонусный сертификат – MSCI Emerging Markets Bonus & Sicherheit в USD



**Максимальная доходность в конце
срока обращения сертификата :**

~ 5,57% ГОДОВЫХ*

- Финансовый актив – индекс акций **MSCI Emerging Markets Price Index USD**
- **Защитный барьер** от падения финансового актива - **51.19%*** от начальной стоимости индекса.
- Максимальный бонус – 128% или 1 280 USD за сертификат номиналом 1 000 USD в конце его срока обращения.
- Дата окончательной оценки индекса – 3 октября 2022 года. Срок погашения – 05.10.2022г.
- Номинальная стоимость сертификата -1 000 USD. Цена выпуска – 100%.

https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ISIN=AT0000A1XFL6&ID_NOTATION=196640241

Основные риски

Рыночный риск – вероятность финансовых потерь в результате падения индекса.

Риск банкротства эмитента – Raiffeisen Centro Bank

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Сценарий 1

Значение рыночной цены индекса акций находится выше защитного барьера (=539,9 USD) в течение всего срока обращения сертификата

В этом случае инвестор получает бонус 128% или 1 280 USD за сертификат номиналом 1 000 USD

Пример:

Сертификаты куплены по цене 94% от номинальной стоимости. Сумма инвестиций составила 10 000 USD.

Доходность за период инвестиций 36% = $1\,280 / (1\,000 * 0,94)$ или 8,5 годовых.

Инвестор получает доход в сумме 3 617 USD = $(1\,280 * 10\,000 / (1\,000 * 0,94) - 10\,000)$

Сценарий 2

Значение рыночной цены индекса акций стало равно или меньше защитного барьера (=539,9 USD) в течение срока обращения сертификата

В этом случае бонус не выплачивается.

Даже, если бонус не выплачивается, инвестор, теоретически, может заработать максимум 128% или 1 280 USD за сертификат номиналом 1 000 USD за срок обращения сертификата. Инвесторы не участвуют в росте индекса выше 1410,36.

Сертификат погашается в сумме отношения рыночной цены индекса на дату окончательной оценки к его первоначальной цене – 1101,84.

Пример:

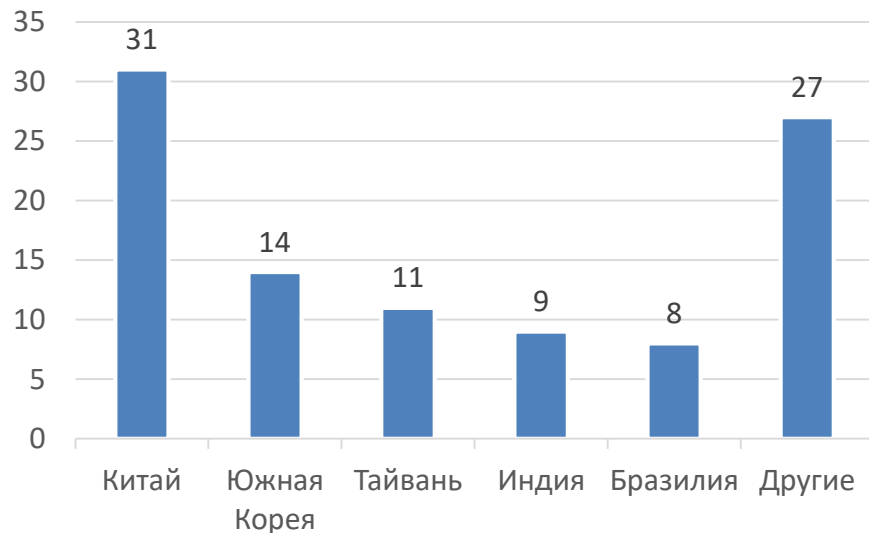
Сертификаты куплены на сумму 10.000 USD. Рыночная цена индекса на дату окончательной оценки = 400 USD.

Сертификат погашается в сумме 3.600 USD или 36% от суммы инвестиций = $(400/1\,101,84) * 10.000$. **Убыток - 6 400 USD.**

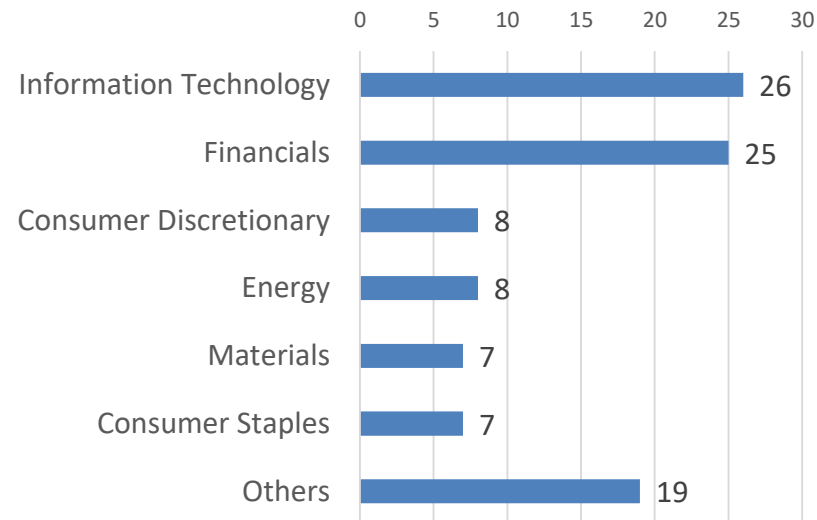
Описание индекса – MSCI Emerging Markets Index

Индекс отражает динамику акций 1150 компаний из 24 стран категории «Emerging Markets»

Страновая структура индекса, %



Отраслевая структура индекса, %



Tencent 腾讯

SAMSUNG

tsmc

Alibaba Group

Baidu 百度

<https://www.msci.com/emerging-markets>

Финансовый актив	Валюта	Максимальная доходность к погашению*, % годовых	Расстояние до защитного барьера*, %	Срок погашения
Bonus Certificate Best Entry Banken Bonus&Sicherheit https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=248200204&ISIN=AT0000A26J44	EUR	14,45	34,57	26.09.2024

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Конвертируемый сертификат – USD 7.5% PLUS+



**Максимальная доходность в конце
срока обращения сертификата :**

~ 10,14% годовых*

- Фиксированная ставка процентного дохода - 7,5% годовых. Выплаты в октябре 2020 и 2021 года.
- Финансовый актив – **акции Apple Inc., Microsoft Corp., AT & T Inc.**
- **Защитный барьер** от падения рыночной цены акций каждой из компаний - **40% от начальной стоимости акций.**
- Оценка достижения барьера **происходит только один раз в конце срока обращения сертификата – 25.10.2021.** Если рыночная цена хотя бы одной из акций **ДОСТИГЛА/ОПУСТИЛАСЬ НИЖЕ** установленного барьера на дату окончательной оценки, то происходит конвертация инвестиций в акции компании с наибольшим падением рыночной цены на обозначенную дату.
- Срок обращения - 2 года. Дата погашения 29.10.2021г.

https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=268830922&ISIN=AT0000A2AKK4

Основные риски

Рыночный риск – вероятность финансовых потерь в результате падения акций компаний на 41% и более.

Риск банкротства эмитента – Raiffeisen Centrobank

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Некоторые варианты конвертируемых сертификатов

Финансовый актив	Валюта	Максимальная доходность к погашению *, % годовых	Расстояние до защитного барьера*, %	Срок погашения
Reverse Convertible Bond 5,7% Health Care Aktienanleihe https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=282474266&ISIN=AT0000A2CQC4	EUR	7,49	43,36	09.03.2022
7% USA Protect Reverse Convertible Bond https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=267055748&ISIN=AT0000A29T72	EUR	13,63	24,05	04.20.2021
Reverse Convertible Bond US-Technology Plus https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=304657447&ISIN=AT0000A2J314	USD	6,88	39,74	19.09.2022

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Экспресс сертификат – Barrick Gold

Доходность к погашению - **8.43% ГОДОВЫХ*** до следующей даты оценки (17.08.2021)

- Финансовый актив – акции компаний Barrick Gold Corp.
- **Защитный барьер** от падения рыночной стоимости акций – **60% от начальной стоимости акций**. Оценка достижения барьера **происходит только в даты оценки сертификата (1 раз в год)**.
- Срок обращения сертификата – до 5 лет.

Срок	Уровень погашения	Цена погашения	Ставка дохода
1-й год	100% от первоначальной стоимости	110.5% от номинальной стоимости	1 x 10.5%
2-й год	90% от первоначальной стоимости	121% от номинальной стоимости	2 x 10.5%
3-й год	80% от первоначальной стоимости	131.5% от номинальной стоимости	3 x 10.5%
4-й год	70% от первоначальной стоимости	142% от номинальной стоимости	4 x 10.5%
5-й год	60% от первоначальной стоимости	152.5% от номинальной стоимости	5 x 10.5%

Чем дольше срок, тем ниже уровень погашения!

Основные риски

Рыночный риск – вероятность финансовых потерь в результате падения акций компаний более, чем на 60%

Риск банкротства эмитента – Raiffeisen Centrobank

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Механизм работы экспресс сертификата Barrick Gold

Первоначальная
дата оценки
18.08.2020

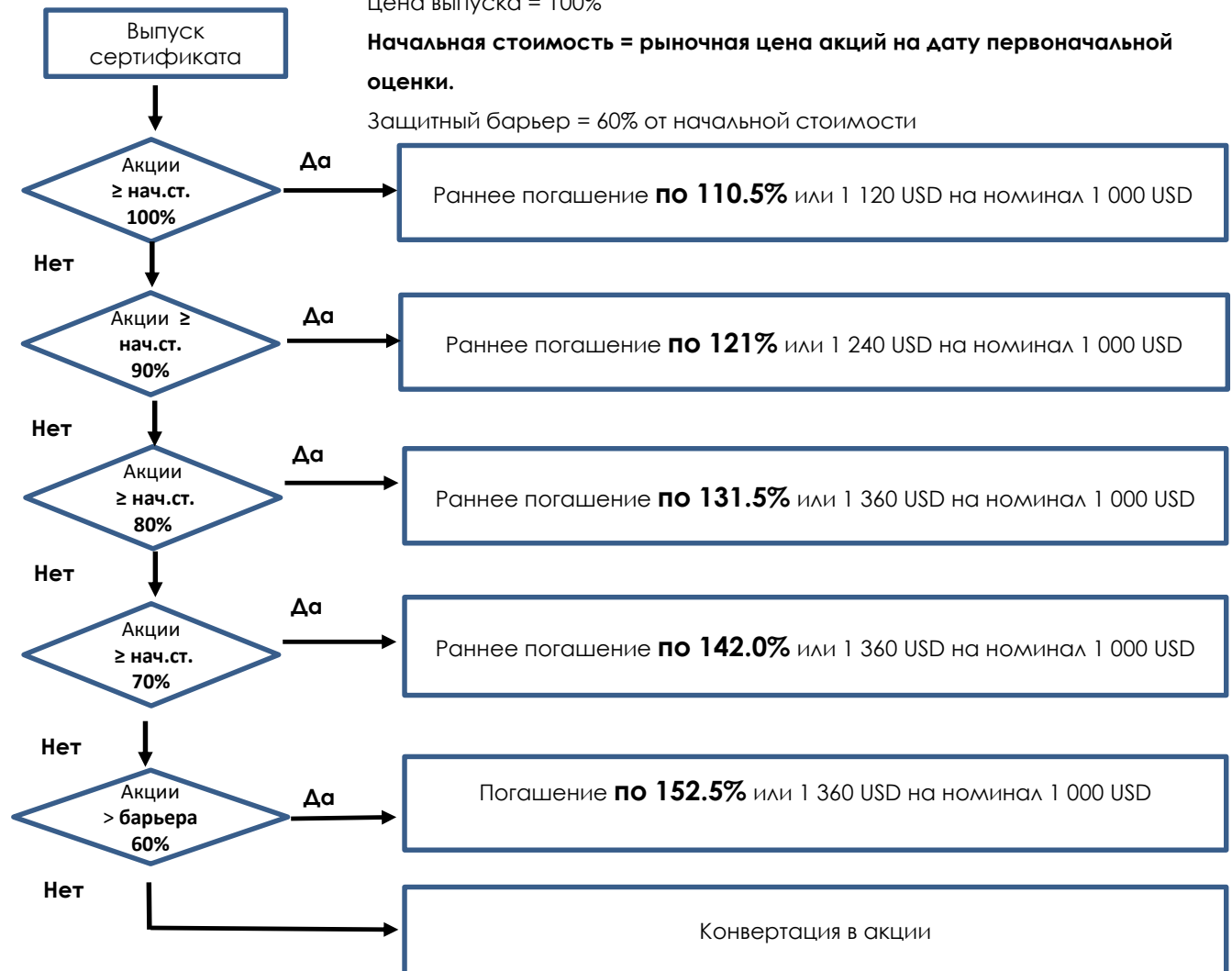
Годовая дата
оценки
17.08.2021

Годовая дата
оценки
17.08.2022

Годовая дата
оценки
17.08.2023

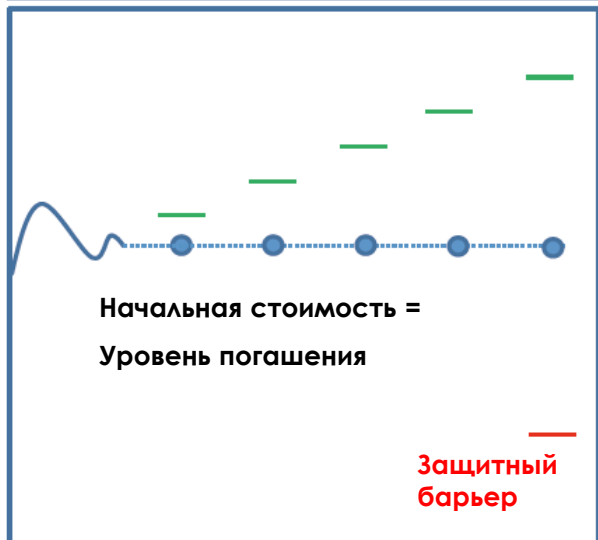
Годовая дата
оценки
15.08.2024

Годовая и
финальная
дата оценки
15.08.2024



1

Классический вариант



Рыночные ожидания



2

"Step-Down" - ежегодное снижение уровня раннего погашения



Рыночные ожидания



Ежегодное снижение уровня раннего погашения позволяет зарабатывать доход даже в случае небольшого падения рынка акций

В случае достижения защитного барьера обмен на акции

Варианты экспресс сертификатов в EUR

Финансовый актив	Валюта	Максимальная годовая доходность к погашению*, %	Дата ближайшей оценки	Расстояние до защитного барьера*, %
Express Certificate Deutsche Telekom https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=256276615&ISIN=AT0000A287J6	EUR	18,01	23.06.2021	39,55
USD Netflix Express https://www.rcb.at/en/produkt/certificate/?ID_NOTATION=298207467&ISIN=AT0000A2HAQ7	USD	15,81	16.07.2021	48,23

* Доходность / защитный барьер изменяются. Данные по состоянию на 17.09.2020 без учета расходов и до налогов.

Выбор типа сертификата в зависимости от прогноза ситуации на рынке акций

Ожидаемое движение рынка акций	Типы сертификатов				
	Гарантийные	Бонусные	Конвертируемые	Классический экспресс	Step-Down Экспресс
Сильное падение		-	-	-	-
Незначительное падение				-	
Стабильное состояние					
Небольшой рост					
Значительный рост	-				



<https://www.rcb.at/en/>

- 100% дочерняя компания Raiffeisen Bank International (RBI). Величина прибыли до налогов за 2018 год – 1,7 млрд.евро.
- Рейтинг RBI:

Агентство: Moody's – долгосрочный: A3, прогноз «стабильный»

Агентство S&P - долгосрочный: BBB+, прогноз «позитивный»

 <p>Zertifikate Award Austria</p> <p>12th time in a row: "Best Issuer in Austria"</p> <p>04/2018</p>	 <p>Börse Social Network Austria</p> <p>3rd time in a row: "Major Issuer"</p> <p>02/2018</p>	 <p>Zertifikate Award Austria</p> <p>11th time in a row: "Best Issuer in Austria"</p> <p>09/2017</p>	 <p>Structured Products Europe Awards</p> <p>7th time: "House of the Year"</p> <p>12/2017</p>	 <p>Capital Finance International</p> <p>"Best Structured Products Bank CEE"</p> <p>09/2017</p>	 <p>Warsaw Stock Exchange</p> <p>"Key Role in Market Development"</p> <p>03/2017</p>	 <p>Bucharest Stock Exchange</p> <p>"Innovation on Capital Markets"</p> <p>02/2017</p>
---	---	---	---	---	--	--

Особенности доверительного управления. Защита прав инвесторов

- **Валютное законодательство**

Отсутствуют ограничения по покупке-продажи ценных бумаг.

- **Налогообложение (ст.203 НК РБ)**

Финансовый результат рассчитывается в валюте договора. Налог взимается только в момент вывода прибыли. Банк является налоговым агентом.

- **Учёт имущества в доверительном управлении**

В соответствии со статьёй 226 Банковского кодекса РБ Банк обязан обеспечить отдельный учёт своих денежных средств и ценных бумаг, денежных средств и ценных бумаг вверителя, переданных в доверительное управление и полученных (приобретенных) при таком управлении, а также отдельный учёт денежных средств и ценных бумаг разных вверителей.

- **Банкротство банка**

В соответствии со статьёй 901 Гражданского кодекса РБ имущество, переданное в доверительное управление, обособляется от имущества доверительного управляющего. Т.о. в случае банкротства банка находящиеся в доверительном управлении активы клиентов (ценные бумаги и денежные средства) не включаются в состав имущества (активов) банка.

- **Право собственности**

В соответствии со статьёй 229 Банковского кодекса РБ право собственности на денежные средства и ценные бумаги в доверительном управлении остается за клиентом. Статья 901 Гражданского кодекса РБ определяет, что обращение взыскания по долгам вверителя на имущество, переданное им в доверительное управление, не допускается, за исключением экономической несостоятельности (банкротства) этого лица.

invest@priorbank.by

тел. 289 92 51

тел. 289 95 37