

Certyfikaty strukturyzowane w ofercie DI Xelion

**Certyfikat Raiffeisen z 95% Ochroną Kapitału
– Koszyk: Xiaomi i TSMC**

INFORMACJA REKLAMOWA

Certyfikaty Raiffeisen z 95% Ochroną Kapitału – Koszyk: Xiaomi i TSMC emitowane przez Raiffeisen Bank International AG w Austrii (dalej „Certyfikat z Ochroną Kapitału na koszyk”)

Okres przyjmowania zapisów: od 16 kwietnia 2025 r. do 30 kwietnia 2025 r. (do g. 18:00 z możliwością wcześniejszego zakończenia)

Podstawowe parametry produktu i definicje

Instrument bazowy	Koszyk spółek: Xiaomi oraz TSMC
ISIN (Certyfikat strukturyzowany)	AT0000A3L771
Waluta	PLN
Emitent	Raiffeisen Bank International AG
Wartość kuponu warunkowego	10,25% rocznie (maksymalnie 20,5% w skali inwestycji)
Cena emisyjna	1 000 PLN
Minimalna wartość zapisu	20 000 PLN (20 szt. x 1 000 PLN)
Prowizja za przyjęcie zapisu	maksymalnie 2% wartości nominalnej kwoty zapisu
Miesięczna opłata za przechowywanie Certyfikatów strukturyzowanych na Rachunku Sponsora Emisji	0,007635% wartości nominalnej kwoty zapisu
Okres inwestycji	24 miesiące
Częstotliwość odczytów	co 24 miesiące (1 obserwacja)
Ochrona kapitału	95% Ochrony Kapitału
Rodzaj emisji	oferta publiczna
Rynek wtórny	Certyfikaty strukturyzowane nie będą notowane w systemie obrotu. Zbycie certyfikatów strukturyzowanych na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do Raiffeisen Bank International AG
Wycena Certyfikatów strukturyzowanych	Platforma Raiffeisen Bank International AG o nazwie Raiffeisen Certificates dostępna jest pod adresem: https://www.raiffeisenzertifikate.at/pl/
Miejsce przechowywania Certyfikatów strukturyzowanych	Rachunek Sponsora Emisji - rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. na podstawie dedykowanej umowy z Emitentem
Dzień Obserwacji Początkowej	02.05.2025 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego, stanowiąca podstawę wyznaczenia Ceny Wykonania
Dzień Emisji	05.05.2025 r.
Dzień Obserwacji Końcowej	03.05.2027 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego determinująca formę wykupu Certyfikatu strukturyzowanego
Dzień Ostatecznej Płatności	05.05.2027 r.
Cena Referencyjna	Cena zamknięcia Instrumentu bazowego w odpowiedniej dacie
Cena Wykonania	100% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej

Zasady składania zapisów

W celu złożenia zapisu skontaktuj się z Partnerem Xelion lub odwiedź nasz Punkt Obsługi Klienta lub Filię Punktu Obsługi Klienta. Godziny otwarcia poszczególnych placówek dostępne są na stronie www.xelion.pl/placowki.

Certyfikat strukturyzowany jest przeznaczony dla inwestorów posiadających zaawansowaną wiedzę oraz doświadczenie związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe. Ten produkt nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Zyski osiągnięte z tytułu inwestycji w Certyfikaty strukturyzowane podlegają opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych w oparciu o polskie przepisy podatkowe. Zasady tego opodatkowania zależą od indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora.

Jak to działa?

W dniu Obserwacji Początkowej odnotowywana jest Początkowa cena referencyjna dla spółek wchodzących w skład koszyka, która następnie wykorzystywane są do ustalenia Ceny Wykonania (100% Ceny Referencyjnej).

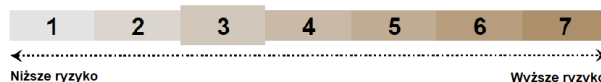
Po zamknięciu produktu w dacie wykupu otrzymują Państwo:

- jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Instrumentu bazowego (koszyka spółek) jest większa lub równa Początkowej Ceny Referencyjnej, inwestor otrzymuje wartość nominalną inwestycji powiększoną o naliczone kupony.
- jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Instrumentu bazowego (jednej lub obu spółek) jest niższa niż Początkowa Cena Referencyjna, inwestor ponosi stratę do 5% wartości nominalnej certyfikatu.

Korzyści:

- Szansa na uzyskanie wypłaty pieniężnej w wysokości do **1 205,00 PLN na Certyfikat strukturyzowany**.
- Emitent zapewnia 95% ochrony kapitału w dniu zapadalności
- Przy założeniu normalnych warunków rynkowych **można dokonać sprzedaży Certyfikatów strukturyzowanych na rynku wtórnym**. Ich zbycie na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do Raiffeisen Bank International AG.

Wskaźnik ryzyka SRI



Wskaźnik ryzyka został określony przez DI Xelion zgodnie z funkcjonującymi w spółce zasadami Product Governance. Wskaźnik bazuje na założeniu posiadania produktu do zapadalności. W przypadku spieniężenia inwestycji przed terminem zapadalności, faktyczne ryzyko może się różnić, a zwrot może być niższy.

Ryzyka

Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zysku oraz poniesienia straty do wysokości całości zainwestowanego kapitału.

Poniżej przedstawiamy główne czynniki ryzyka. Klient przed podjęciem decyzji o inwestycji powinien zapoznać się ze szczegółowymi czynnikami ryzyka wskazanymi w Prospekcie emisyjnym i Warunkach Ostatecznych.

Ryzyka związane ze szczególną strukturą papierów wartościowych:

- zmiany którejkolwiek z odpowiednich rynkowych stóp procentowych – w tym spreadu stóp procentowych związanego z emitentem – mogą mieć istotny wpływ na cenę rynkową papierów wartościowych,
- w przypadku niekorzystnego kształtowania się odpowiedniej ceny instrumentu bazowego możliwa jest utrata zainwestowanego kapitału do wysokości kwoty chronionej na koniec okresu trwania papierów wartościowych. Podczas okresu trwania papierów wartościowych ich cena rynkowa może spaść nawet poniżej kwoty chronionej. Niekorzystne zmiany instrumentu bazowego obejmują np. spadek instrumentu bazowego,
- zmiany implikowanej zmienności instrumentu bazowego mogą mieć istotny wpływ na cenę rynkową papierów wartościowych.

Ryzyka wynikające z rodzaju instrumentu bazowego:

- ponieważ wartość koszyka jest pochodną składników koszyka, ryzyko koszyka jako całości obejmuje ryzyko wszystkich składników koszyka,
- wartość koszyka jako całości zależy całkowicie od wartości pojedynczego składnika koszyka o najniższym wyniku, co całkowicie eliminuje efekt dywersyfikacji i zwiększa ryzyko rynkowe koszyka powyżej indywidualnego ryzyka rynkowego poszczególnych składników koszyka,
- jeżeli oczekiwana kwota lub termin wypłaty przyszłej dywidendy ulegnie zmianie lub rzeczywista kwota lub termin wypłaty będą odmienne od oczekiwanych wartości, może mieć to niekorzystny wpływ na wartość rynkową papierów wartościowych,
- każda decyzja emitenta dotycząca składu koszyka – lub nawet jej zaniechanie – może z perspektywy czasu okazać się niekorzystna dla papierów wartościowych.

Ryzyka związane z instrumentem bazowym, lecz niezależne od rodzaju instrumentu bazowego:

- cena rynkowa instrumentu bazowego jest zasadniczo uzależniona od podaży i popytu na składniki instrumentu bazowego w danym systemie obrotu i jest uwarunkowana między innymi przyszłymi oczekiwaniami rynkowymi, które mogą być nieracjonalne. Ponieważ papiery wartościowe odnoszą się do określonych cen instrumentu bazowego służącego do określenia płatności, cena rynkowa instrumentu bazowego może niekorzystnie wpływać na takie płatności, a tym samym na wartość rynkową papierów wartościowych,
- wolumen obrotów składników instrumentu bazowego może stać się tak niski, że niekorzystnie wpłynie na wartość rynkową papierów wartościowych lub papiery wartościowe zostaną wykupione wcześniej po cenie niekorzystnej dla Inwestora,
- emitent może prowadzić działalność handlową wywierającą bezpośredni lub pośredni wpływ na instrument bazowy, co może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową instrumentu bazowego.

Ryzyka niezwiązane z instrumentem bazowym, emitentem ani ze szczególną strukturą papierów wartościowych:

- rozwój, ciągłość lub płynność dowolnego systemu obrotu dowolną serią papierów wartościowych są niepewne, w związku z czym Inwestor ponosi ryzyko, że nie będzie w stanie sprzedać swoich papierów wartościowych przed terminem zapadalności lub po godziwej cenie.

Informacje o Instrumencie bazowym

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (**TSMC**) to międzynarodowe przedsiębiorstwo zajmujące się produkcją układów scalonych, założone w 1987 roku na Tajwanie. Inicjatywa stworzenia TSMC miała na celu utworzenie pierwszej fabryki „pure-play”, czyli firmy, która skupiałaby się jedynie na dostarczaniu układów scalonych na zlecenie innych przedsiębiorstw, nieposiadających własnych fabryk. Choć dzięki wsparciu rządu Tajwanu działalność produkcyjną firma rozpoczęła bardzo szybko, początkowo skupiała się na mniej zaawansowanych procesach. Z biegiem lat firma sukcesywnie doganiała liderów technologicznych pod kątem miniaturyzacji procesów. Obecnie spółka jest absolutnym liderem w branży półprzewodników, dostarczając układy m.in. do: Apple, NVIDIA, AMD, Qualcomm oraz Intel. TSMC produkuje setki milionów chipów rocznie, od prostych mikrokontrolerów po najbardziej zaawansowane procesory wykorzystywane w sztucznej inteligencji. Główna siedziba i fabryki produkcyjne cały czas znajdują się na Tajwanie, co stanowi zarówno atut (know-how), jak i istotne zagrożenie (ze względu na kwestie geopolityczne) dla spółki. W 1994 roku firma zadebiutowała na giełdzie w Tajpej, a w 1997 roku na nowojorskiej giełdzie papierów wartościowych.

Xiaomi to chiński producent elektroniki konsumenckiej, założony w 2010 roku. Tworzeniu firmy przyświecała idea produkcji nowoczesnych smartfonów w przystępnej cenie. Po roku firma zaprezentowała pierwszy smartfon, który spotkał się z entuzjastycznym przyjęciem konsumentów. Zaledwie cztery lata później firma zdobyła największy udział w chińskim rynku smartfonów. Niskomarżowa sprzedaż internetowa pozwoliła jej na szybką penetrację rynków zagranicznych, gdzie zyskała miano „chińskiego Apple”. Chcąc dywersyfikować swoją działalność, firma szybko otworzyła nowe linie biznesowe, oferując zaawansowane technologie w korzystnej cenie. Dziś najważniejsze obszary działalności spółki to m.in. smartfony, Internet rzeczy, usługi internetowe, a od niedawna firma inwestuje także w nowe obszary, takie jak elektryczne i autonomiczne samochody. Ważnym aspektem modelu biznesowego jest budowa ekosystemu, w którym firma dąży do uzyskania efektów synergii dla swoich członków. Takie podejście napędza sprzedaż sprzętu, a także przychody z reklam oraz subskrypcji. Od 2018 roku spółka jest notowana na giełdzie w Hongkongu.

Podstawowe dane na temat spółek (mln USD)

Rodzaj	TSMC	Xiaomi
Przychód (za 12 M)*	88 540	50 127
Zysk netto (za 12 M)*	35 891	3 734
Kapitalizacja rynkowa*	814 700	147 816

*Przychód i zysk netto za rok 2024, kapitalizacja rynkowa na dzień 14.04.2025

Historyczne stopy zwrotu

Okres	Stopa zwrotu TSMC	Stopa zwrotu Xiaomi
1M	-9,80%	-19,78%
3M	-20,64%	28,00%
6M	-17,22%	83,05%
12M	5,75%	161,82%

Źródło: Yahoo Finance (14.04.2025 r.)

Podstawowe dane-konkurencja

Spółka	Przychód (mln USD)	Stopa zwrotu 1Y
GlobalFoundries	6 750	-34,89%
Samsung	211 146	-32,86%
Apple	391 035	13,20%

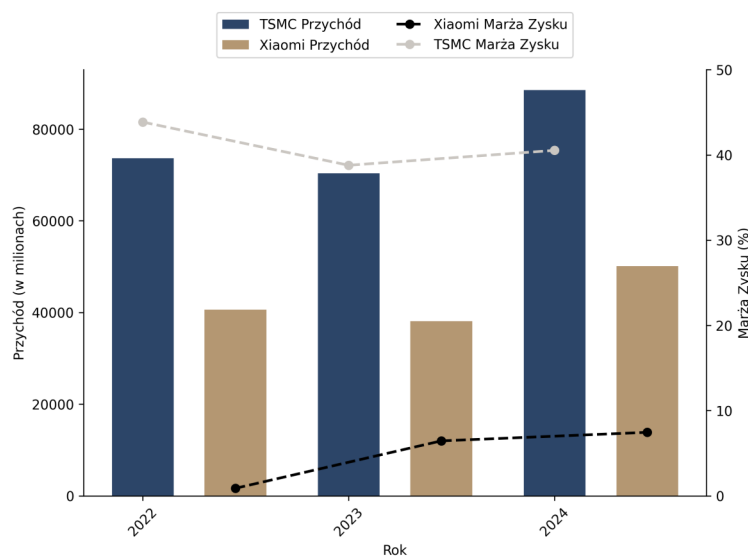
*Przychody za rok 2024, kurs walutowy z 14.04.2025

Ewolucja znormalizowanych cen akcji TSMC vs Xiaomi



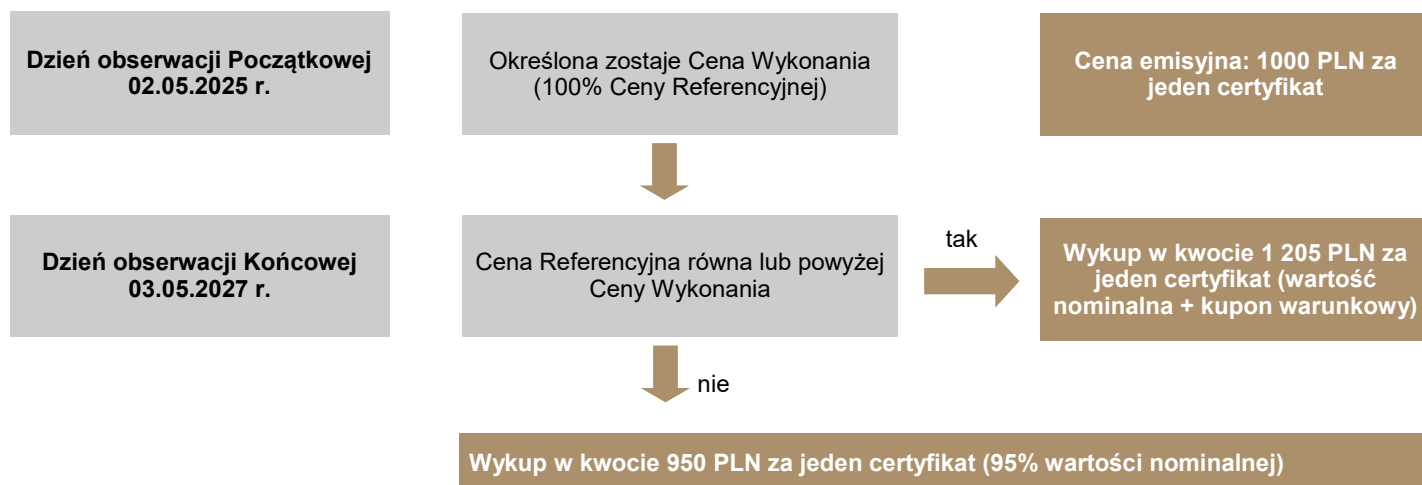
Źródło danych: Yahoo Finance API

Porównanie przychodów USD i rentowności obu spółek



Źródło danych: Oficjalne sprawozdania finansowe, przeliczone na USD po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego roku

Sposób działania



Możliwe scenariusze

Poniższe przykłady ilustrują jaki wyniki może być uzyskany na Certyfikat strukturyzowany (o wartości nominalnej 1000 PLN). Przyjęto, że Cena Referencyjna w Dniu Obserwacji Początkowej każdej spółki z koszyka wyniosła 100 PLN,

Instrument bazowy	Cena Referencyjna w dniu obserwacji Końcowej	Cena Referencyjna w dniu obserwacji Początkowej	Kwota wykupu na każdy Certyfikat strukturyzowany
TSMC	101	100	1 205,00 PLN
Xiaomi	110	100	
TSMC	99	100	950,00 PLN
Xiaomi	101	100	
TSMC	98	100	950,00 PLN
Xiaomi	85	100	

Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat zawartych w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji.

Istotne informacje

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania zapisów lub nabywania Certyfikatów inwestycyjnych. Materiał nie stanowi również świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną lub rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Materiał jest skierowany do nieoznaczonego adresata, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb ani sytuacji lub profilu inwestycyjnego inwestora.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie są skierowane do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, których miejsce pobytu lub siedziba powoduje, że podlegają oni obcemu prawu, na mocy którego istnieją ograniczenia dotyczące rozpowszechniania niniejszej informacji. W szczególności, niniejsza informacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do nabycia papierów wartościowych, które są skierowane do obywateli USA, Wielkiej Brytanii lub państw wchodzących w skład Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w których niniejsza informacja nie spełnia wymogów prawnych.

Materiał nie może być przekazywany i nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, publikacji i dystrybucji, bezpośrednio ani pośrednio, w całości bądź w części, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, Południowej Afryce ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało rejestracji w takiej jurysdykcji.

Certyfikaty strukturyzowane nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, jeżeli nie zostały zarejestrowane przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. United States Securities and Exchange Commission) lub nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy odpowiednich postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”). DI Xelion informuje, że instrumenty finansowe objęte ofertą publiczną nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ponieważ niniejszy materiał ma charakter promocyjny to w żadnym wypadku nie powinien stanowić wyłącznej podstawy do podejmowania przez inwestora decyzji o nabyciu Certyfikatów strukturyzowanych Prospekt (Base Prospectus), Ostateczne Warunki (Final Terms) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi przygotowany w związku z ofertą publiczną Certyfikatów strukturyzowanych są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami oraz ofercie publicznej Certyfikatów strukturyzowanych w Polsce. Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego 10 kwietnia 2025 roku przez Austriacką Komisję Nadzoru Finansowego - Österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) w Wiedniu i paszportowany do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 10 kwietnia 2025 roku (dalej „Prospekt”) oraz Ostatecznych Warunków numer 55731 z 14 kwietnia 2025 roku. W związku z Ofertą prowadzoną na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, Emitent udostępni Prospekt na swojej stronie internetowej (<https://www.raiffeisenzertifikate.at/pl/prospekty-emisyjne-papierow-wartosciowych/>) – wyłącznie w celach informacyjnych.

Z zastrzeżeniem przepisów prawa, DI Xelion ani jakikolwiek inny podmiot powiązany z DI Xelion nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność oraz kompletność informacji ujawnionych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach, aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595) przy ul. Puławskiej 107, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000061809. DI Xelion prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega nadzorowi tego organu. Wymagane przepisami prawa informacje o DI Xelion oraz świadczonych usługach, w tym o pełnej ofercie DI Xelion, ryzyku związanym z oferowanymi instrumentami finansowymi udostępniane są na stronie internetowej www.xelion.pl lub przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

Właścicielem i wydawcą materiału jest DI Xelion. Wszelkie prawa są zastrzeżone. Zabronione jest wykorzystywanie materiału w działalności gospodarczej innej niż działalność DI Xelion. Udostępnienie niniejszego materiału nie jest równoznaczne z przeniesieniem przez DI Xelion majątkowych praw autorskich do niniejszego materiału oraz nie stanowi udzielenia licencji do jego wykorzystywania. Zabroniona jest dekompozycja, dekompilacja, dezintegracja czy też zmiana struktury materiału.