



Amerykańskie obligacje

INWESTYCJA Z OCHRONĄ KAPITAŁU 90%
I ZWROTEM DO 20% W CIĄGU DWÓCH LAT

Inwestowanie w długoterminowe amerykańskie obligacje rządowe

Chcesz rozszerzyć swój portfel inwestycyjny o amerykańskie obligacje skarbowe, ale obawiasz się ryzyka związanego z rynkiem kapitałowym? Oferujemy certyfikat inwestycyjny z instrumentem bazowym Exchange Traded Fund (ETF), który replikuje wyniki indeksu długoterminowych amerykańskich obligacji skarbowych o co najmniej 20-letnim terminie zapadalności.

Certyfikat ten oferuje potencjalny zwrot w wysokości do 20% w ciągu zaledwie dwóch lat. Nawet jeśli wartość aktywów bazowych spadnie, gwarantujemy zwrot co najmniej 90% zainwestowanego kapitału.



Zwrot co najmniej 90%
zainwestowanego kapitału



Potencjalna
rentowność do 20%



Aktywo bazowe
z atrakcyjnym tematem
inwestycyjnym



Waluta
inwestycji USD

HORYZONT INWESTYCYJNY



OCZEKIWANY TREND



Niniejszy dokument jest materiałem marketingowym. Niczego nie ukrywamy.

JAK TO DZIAŁA?

Nie jesteś zaznajomiony z funkcjonalnością certyfikatu partycypacyjnego z ochroną kapitału? Przedstawiamy go poniżej najważniejsze fakty.

Rentowność certyfikatu

Istnieją trzy możliwe scenariusze, w których inwestycja może się znaleźć w Dniu Zapadalności.

Korzystny scenariusz

Jeśli Instrument Bazowy wzrośnie powyżej wartości początkowej, Inwestor uczestniczy 1:1 w jego wynikach do poziomu CAP, ustalonego na 120%.

Maksymalny scenariusz

Instrument bazowy wzrośnie o co najmniej 20% powyżej wartości początkowej, a inwestor otrzyma 120% zainwestowanego kapitału.

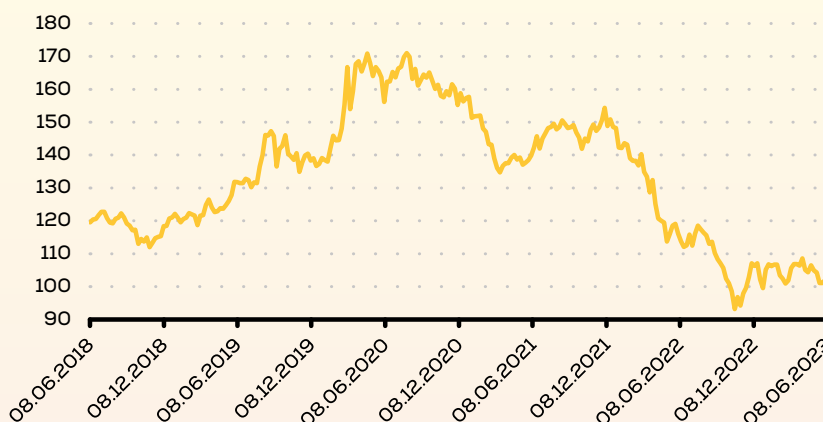
Ochronny scenariusz

Jeśli wartość Aktywa Bazowego spadnie poniżej jego Wartości Początkowej, inwestor uczestniczy 1:1 w jego wynikach. Dzięki gwarancji otrzyma on z powrotem co najmniej 90% zainwestowanego kapitału.

Co można znaleźć w środku?

Bazowym aktywem certyfikatu jest fundusz iShares 20+ Year Treasury Bond ETF zarządzany przez BlackRock. Fundusz ten śledzi wyniki indeksu Bloomberg Barclays U.S. 20+ Year Treasury Bond Index, który obejmuje amerykańskie obligacje skarbowe o terminie zapadalności powyżej 20 lat. Wyniki ETF zależą od wyników rynku długoterminowych obligacji rządu USA i stóp procentowych. W przypadku przyszłej obniżki stóp procentowych wyniki funduszu gwałtownie wzrosną.

Zmiana ceny ETF TLT za ostatnie 5 lat



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Źródło: Goldman Sachs, CYRRUS, a.s.

i Najważniejsze i najistotniejsze rodzaje ryzyka związanego z inwestycją znajdują się na ostatniej stronie niniejszego dokumentu. ełna lista informacji znajduje się w Prospekcie Emisyjnym Emitenta.

ANALIZA: PERSPEKTYWA RYNKU OBLIGACJI AMERYKAŃSKICH

Perspektywa rynku obligacji o dłuższym terminie zapadalności w horyzoncie dwuletnim.

Co wpływa na zmiany cen obligacji

W ubiegłym roku globalne obligacje doświadczyły największego spadku cen od dziesięcioleci. Główne indeksy obligacji, takie jak Bloomberg-Barclays Aggregate Index, odnotowały spadek o ponad 16% w 2022 r.

- ➔ Powodem tego było to, że banki centralne rozpoczęły najbardziej agresywną podwyżkę stóp procentowych ostatnich dekad aby zwalczać inflację. Okres podwyżek stóp procentowych powoli dobiega jednak końca. Oczekuje się z dużym prawdopodobieństwem, że w przyszłym roku Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych zacznie obniżać stopy procentowe i ceny obligacji powinny w końcu zacząć odrabiać straty.

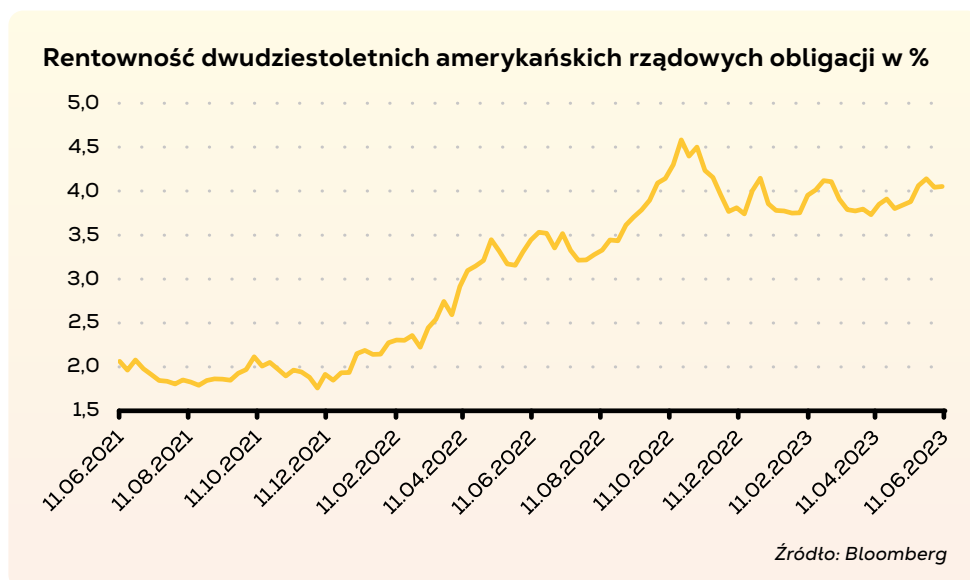
Obligacje o krótkim a długim terminie zapadalności

Podczas gdy amerykańskie obligacje rządowe o krótkoterminowych terminach zapadalności już uwzględniają założenie gwałtownego obniżenia stóp procentowych, obligacje o dłuższych terminach zapadalności mogą wykorzystać tę sytuację.

- ➔ Obligacje o dłuższych terminach zapadalności są mniej wrażliwe na decyzje polityki pieniężnej, ale szybszy spadek inflacji doprowadzi do wcześniejszego spadku stóp procentowych, a tym samym do przesunięcia całej krzywej dochodowości w dół. Obligacje o dłuższych terminach zapadalności reagują na zmiany rentowności silniej niż obligacje o krótkich terminach zapadalności.
- ❗ Spadek rentowności o jeden punkt procentowy odpowiada około 20% wzrostowi wartości kapitału w przypadku obligacji o 20-letnim lub dłuższym terminie zapadalności.

Co się stanie, jeśli Fed obniży stopy procentowe?

Miarę obniżania stóp procentowych przez Fed i inne banki centralne, będzie to stymulować popyt inwestorów na obligacje o dłuższych terminach zapadalności, które z kolei stwarzają możliwość uzyskania wysokich wyższych zwrotów niż obligacje krótkoterminowe. Ta rotacja na rynku może wspierać wycenę obligacji długoterminowych.



Dlaczego właśnie teraz warto zainwestować w ponad 20-letnie obligacje skarbowe USA?

Duration (średni okres zapadalności) funduszu wynosi 17,4 roku, co oznacza, że spadek rentowności o 1 punkt procentowy przełoży się na aprecjację funduszu o 17,4%. Aktualnie fundusz notowany jest 40% poniżej swojego rekordowego poziomu.



Jesteśmy teraz w wyjątkowym momencie. Fed najprawdopodobniej zakończy cykl najbardziej agresywnych podwyżek stóp procentowych w czasie ostatnich 40 lat.

Dłuższe obligacje prawdopodobnie również odnotują spadek rentowności wraz ze wzrostem popytu ze strony instytucji zarządzających aktywami, którzy zaczną kupować te obligacje, gdy perspektywy stóp procentowych staną się klarowniejsze. W tym samym czasie zarządzający portfelami zaczną kupować dłuższe obligacje. W pogoni za rentownością zarządzający portfelami przechodzą z krótszych na dłuższe obligacje.



Chociaż nie spodziewamy się, że wartość funduszu powróci do swoich szczytów, realistyczne jest założenie, że może on osiągnąć aprecjację o około 20% w perspektywie dwóch lat.

Co oferuje niniejszy certyfikat inwestycyjny?

Ekspozycja na szeroki portfel obligacji USA o dłuższym terminie zapadalności

Nie skupiamy się tylko na jednej obligacji.

Niezależność z rynkiem akcji

Inwestor może w ten sposób rozszerzyć swój portfel inwestycyjny i zmniejszyć związane z tym ryzyko.

Asymetryczny profil rentowności certyfikatu jest idealnym wyborem dla powyższego funduszu ETF.

- Certyfikat oferuje maksymalną możliwą aprecjację na poziomie 20%. Jest to wystarczające, ponieważ nie spodziewamy się, aby stopy procentowe spadły na tyle znacząco, aby bazowy ETF zyskał znacznie powyżej tego progu.
- Z drugiej strony oferuje gwarancję kapitału w wysokości 90%. Inwestor jest zatem w dużej mierze zabezpieczony przed ryzykiem powolnego spadku inflacji lub długoterminowej strukturalnej wysokiej inflacji (opartej na przykład na deglobalizacji i trendach demograficznych), co przełożyłoby się na trwale wyższe stopy procentowe, a tym samym rentowność obligacji.

PRZEBIEG INWESTYCJI W CZASIE

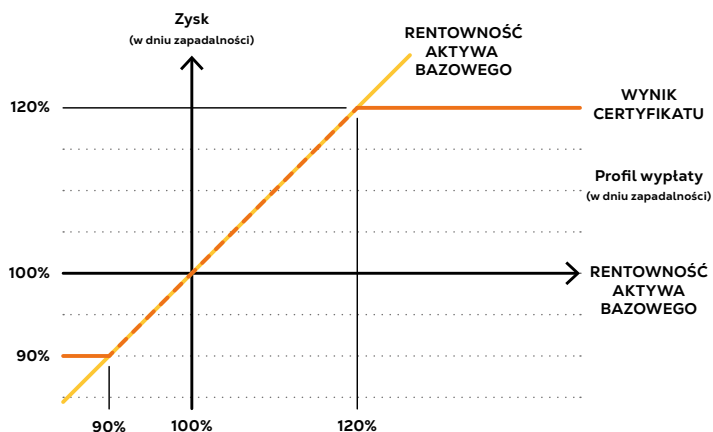
Z nami dokładnie wiesz, co i kiedy się wydarzy.
Nie ma więc nieprzyjemnych niespodzianek.

DATA USTALENIA WARTOŚCI POCZĄTKOWEJ
31.07.2023

Początek inwestycji
07.08.2023

DZIEŃ USTALENIA
WARTOŚCI KOŃCOWEJ
31.07.2025

RENTOWNOŚĆ AKTYWA BAZOWEGO	WYNIK CERTYFIKATU
więcej niż 20%	120%
od -10 do 20%	90-120% (partycypacja 1:1)
mniej niż -10%	90%



Wygaśnięcie certyfikatu i wypłata
środków w dniu 7 sierpnia 2025 r.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

CHARAKTERYSTYKA CERTYFIKATU

Ważne informacje, które musisz wiedzieć o inwestowaniu w produkt.

Co należy wiedzieć, zanim zainwestujesz?

Cena Certyfikatu na rynku wtórnym zależy od warunków rynkowych, takich jak cena Indeksu Bazowego, zmienność implikowana i rynkowe stopy procentowe. Inwestor akceptuje ryzyko kredytowe Emitenta lub Gwaranta, w zależności od przypadku.

Wszystkie podane zwroty są zwrotami przed opodatkowaniem.

Co należy rozważyć dalej:

Ryzyko kredytowe – W wyniku niekorzystnego otoczenia rynkowego, niewłaściwych decyzji zarządczych lub innych czynników zewnętrznych lub wewnętrznych, Emitent może stać się niezdolny do spłaty swoich wymagalnych zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu Certyfikatów.

Ryzyko rynkowe – Może nastąpić spadek wartości aktywów Emitenta w wyniku zmian fundamentalnych czynników rynkowych, takich jak kursy wymiany walut lub stopy procentowe. Istnieje również ryzyko związane ze zmianami przepisów prawnych lub podatkowych bądź ich interpretacji.

Ryzyko płynności – Emitent nie jest zobowiązany do tworzenia rynku wtórnego dla obrotu certyfikatami. Inwestor może nie być w stanie sprzedać certyfikatu po odpowiedniej cenie rynkowej przed terminem ich zapadalności.

Chcesz wiedzieć więcej?

Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Prospekt Emisyjny Emitenta w języku angielskim można znaleźć tutaj: www.bit.ly/3XlllzQ.



Podstawowe informacje o certyfikacie

90% Capital protection: Bond ETF USD 7/2023

Emitent: Goldman Sachs International, London, GB
(S&P's A+ / Moody's A1 / Fitch A+)

ISIN: XS2612136999

Typ certyfikatu: certyfikat partycypacyjny z ochroną kapitału

Dzień emisji: 07.08.2023

Nominalna wartość jednego certyfikatu: 100 USD

Cena emisji: 100%

Okres zapisów: Do 31.07.2023; 14:00 godz.

Wartość początkowa: Wartość zamknięcia aktywów bazowych na dzień 31.07.2023

Ochrona kapitału: 90%

Poziom CAP: 120%

Partycypacja: 100%

Waluta instrumentu: USD

Aktywa bazowe: iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT UQ) (Bloomberg)

Dzień Ustalenia 31.07.2025

Wartości Końcowej Aktywa Bazowego:

Termin wykupu: 07.08.2025



Dane kontaktowe Dystrybutora w Polsce

 +48 796 001 919

 www.qsecurities.com

 broker@qsecurities.com

Niniejszy dokument został sporządzony przez CYRRUS, a. s., podmiot prowadzący obrót papierami wartościowymi, z siedzibą w Brnie, Veveří 111 (zwaną dalej "Spółką"). Dystrybutorem na terenie Polski jest Q Securities S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, NIP : 1080014541, REGON : 146488304, zarejestrowaną pod numerem KRS 0000446527 w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie (zwaną dalej "Dystrybutorem"). Spółka jest członkiem Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz Frankfurckiej Giełdy Papierów Wartościowych (FWB) - Deutsche Börse. Spółka podlega regulacjom i nadzorowi Czeskiego Banku Narodowego. Informacje o Spółce oraz szczegółowe informacje na temat zachęt konfliktów interesów można znaleźć na stronie www.cyrrus.cz w sekcji „O nas”.

Dystrybutor prowadzi dystrybucję instrumentów inwestycyjnych Spółki w Polsce i jest odpowiedzialny za weryfikację dokumentu z wymogami lokalnych przepisów. Informacje o Dystrybutorze oraz szczegółowe informacje na temat zachęt i konfliktów interesów można znaleźć na stronie www.qsecurities.com.

Niniejszy dokument ma charakter wyłącznie marketingowy i nie stanowi oferty ani propozycji zawarcia umowy. Nie uwzględniono rynku docelowego ani wiedzy, doświadczenia i celów inwestycyjnych klienta. Niniejszy dokument nie zastępuje profesjonalnego doradztwa w zakresie instrumentów finansowych, o których w nim mowa, ani kompleksowego doradztwa w zakresie ryzyka. Dokument jest przeznaczony wyłącznie do wstępnych celów informacyjnych. Informacji zawartych w dokumencie nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, podatkowej ani prawnej. Tam, gdzie w dokumencie jest mowa o jakimkolwiek zwrocie, należy zawsze zakładać, że przeszłe zwroty nie są gwarancją przyszłych zwrotów, że każda inwestycja wiąże się z ryzykiem wahań wartości i zmian kursów walutowych oraz że, o ile nie zaznaczono inaczej w tekście dokumentu, ani zwrot pierwotnie zainwestowanych środków, ani kwota jakiegokolwiek zysku nie są gwarantowane.

Niniejszy dokument został przygotowany z należytą starannością i uwagą, ale ani Spółka, ani Dystrybutor nie udzielają żadnej gwarancji ani nie składają żadnych oświadczeń co do jego dokładności, poprawności, aktualności lub kompletności. Z informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie wynikają żadne prawa ani obowiązki.