

# GUARANTEE CERTIFICATE PORTFOLIO NAVIGATOR

## GARANTIRAN CERTIFIKAT – NOVA GENERACIJA

- 100 % GARANCIJA GLAVNICE OB ZAPADLOSTI,  
100 % UDELEŽBA
- KRATKA ZAPADLOST (4 LETA)
- SPREME LJIVI DELNIŠKI DONOS
- UPRAVLJANJE PO PRAVILIH
- BREZ UPRAVLJASKIH PROVIZIJ





## STRATEGIJA



Če na delniških trgih prevladujejo močna nihanja se investitorji počutijo kot kapitani na jadrnici, ki je zašla v turbolenco. Cene delnic lahko primerjamo z valovi na nemirnem morju in portfelj je podoben jadrnici, ki jo je težko obvladati. Izkušen kapitan bo želel čim prej zapluti v miren zaliv in počakal, da nevihta mine. Miren zaliv za investitorje pomeni, da v celoti ali delno zniža svoje investicije ali pa jih spremeni v nizko tvegane bančne depozite.

Kakor hitro nevihta mine in se pogoji popravijo se ponovno dvignejo jadra. Enako je v investicijah - kakor hitro se trg popravi in volatilitnost zniža, se investitorjem vrnejo apetiti po tveganju.

Investicije v delnice postanejo vedno bolj zanimive in pridobivajo na pomembnosti v naložbenih portfeljih.

Strategija zveni preprosto toda zahteva investitorjev nenehen nadzor nad trgi in zagotavlja takojšnje ukrepanje. Še več, takšna strategija varčuje s časom in s stroški zahteva pa profesionalno znanje. Raiffeisenov novi garantiran certifikat Portfolio Navigator ponuja investitorjem možnost direktnega vstopa do usmerjene upravljalvske strategije brez dodatnih upravljalvskih provizij.

## FUNKCIONALNOST

**VOLATILNOST**  
nakazuje trende trga

—  
Visoka volatilitnost  
= signal za padajoč trg  
→ **NIŽJI KAPITALSKI DONOS**

—  
Nizka volatilitnost  
= signal rastočih trgov  
→ **VIŠJI KAPITALSKI DONOS**

### Profesionalna trgovalna strategija zagotavlja 100% garancijo vračila glavnice

Novi Portfolio Navigator omogoča investitorjem udeležbo na tveganih trgih in zagotavlja 100% vračilo glavnice, kar temelji na volatilitnosti delniških trgov.

Portfolio Navigator torej upošteva volatilitnost na trgih ob določanju tveganosti investicije in daje ustrezno usmeritev naložbene strategije. Namen je znižati tveganje v času visoke fluktuacije, ko vrednosti delnic pogosto padajo. Vladne obveznice in bančni depoziti so v takšnih tržnih situacijah investicije brez tveganja (miren zaliv). Kadar pa vrednosti delnic rastejo in se volatilitnost zniža, se prevzema večje tveganje in se investira v delnice. Kako se naj takšna strategija uresniči na preprost in jasen način?

**EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate):**

Je stopnja po kateri se evro nominirani depoziti znotraj evro območja ponujajo na medbančnem primarnem trgu med bankami za določeno obdobje (od enega do dvanajst mesecev).

Obrestna mera se izračuna na osnovi informativnih količin, ki jih dajejo banke in se izračuna na povprečju različnih pogojev in je objavljena na tri decimalke. EURIBOR je zato glavna referenčna vrednost po kateri lahko banke obrestujejo depozite in kredite.

**Investicija v delnice z mirnim zalivom**

Dow Jones EURO STOXX 50 glavni evropski delniški barometer, se nam ponuja v košarici Portfolio Navigatorja. Ta prenovljen in visoko kakovosten indeks sestavlja 50 glavnih podjetij iz evro območja. Kaj dela Portfolio Navigator posebnega je, da investitorji ne vlagajo samo v Dow Jones EURO STOXX 50 in da ni povsem odvisen le od njega, investicija je odvisna tudi od volatilnosti indeksa. V primeru, da bi cene delnic močno fluktuirale, se stopnja investicije zmanjša in tveganje minimizira. V času nizke volatilnosti delnice iz Dow Jones EURO STOXX 50 rastejo in povečujejo vrednost certifikata.

Obstajata pa dva vprašanja:

1. kaj se dogaja s tistim delom investicije, ki trenutno ni investirana v Dow Jones EURO STOXX 50®?
2. Kako se stopnja investicije nadzira, spremlja in prilagaja?

Del, ki ni naložen v Dow Jones EURO STOXX 50® se investira v skladu s 3 mesečnim EURIBOROM in prejme trenutne obresti.

Stopnja investicije, to je del ki se investira v Dow Jones EURO STOXX 50 in del, ki se investira v 3 mesečni EURIBOR se izključno določa z volatilnosti Dow Jones EURO STOXX 50®.

**Prilagoditev stopnje investicije**

Tedensko, vsak petek (petek je zadnji trgvalni dan v tednu) se zgodovinska volatilnost Dow Jones EURO STOXX 50® računa na osnovi zadnjih 20 trgvalnih dni in stopnja investicije se prilagaja glede na sledeče kriterije:



trenutna volatilnost	stopnja Dow Jones EURO STOXX 50®	stopnja 3 months EURIBOR
<16 %	100 %	0 %
16 % ≤ 17 %	90 %	10 %
18 % ≤ 19 %	75 %	25 %
20 % ≤ 21 %	60 %	40 %
22 % ≤ 24 %	50 %	50 %
25 % ≤ 29 %	40 %	60 %
30 % ≤ 39 %	30 %	70 %
40 % ≤ 50 %	20 %	80 %
>50 %	10 %	90 %

Povprečje tedenskega izračuna kratkoročne volatilnosti je tisto na kar se takoj odreagira in se prilagodi tržni situaciji. Kriterij prilagoditve so določeni na začetku in se do konca zapadlosti ne spreminjajo. Zaradi usmerjene upravljalvske strategije Portfolio Navigator ne prevzema upravljalvskih provizij. Trenutne uteži so določene tedensko in so prikazane na spletni strani Raiffeisen Centrobank [www.rcb.at](http://www.rcb.at) ter so prosto dostopne vsem investitorjem. Sledljivost razdelitve investicije je investitorjem dosegljiva skozi ves čas.

**PRILUŽNOSTI**

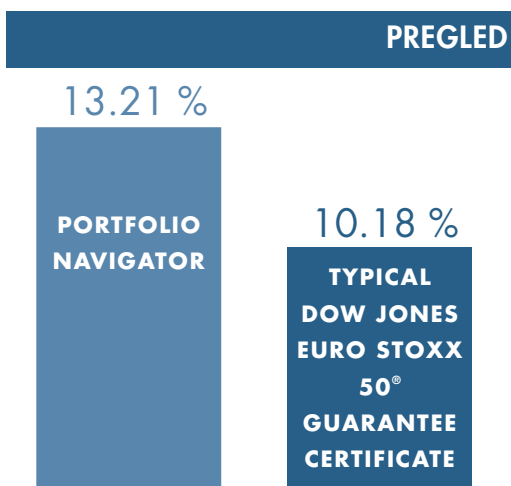
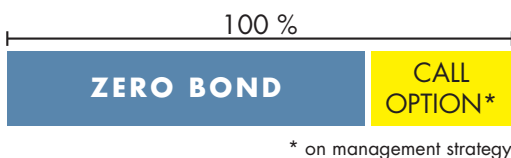
- inovativen pristop
- vključitev volatilitost kot enega izmed pokazateljev tveganosti
- tveganju prilagojena investicija
- usmerjena upravljalvska strategija
- brez upravljalvskih provizij
- 100% garancija glavnice ob zapadlosti
- 4 letna zapadlost
- kontinuiran sekundarni trg

**TVEGANJA**

- ni trenutnega donosa
- do zapadlosti cena certifikata lahko pade po 100%, saj je zagotovljeno vračilo glavnice le ob zapadlosti
- v najslabšem primeru se povrne le glavnica (ni donosa).

**BREZKUPONSKA OBVEZNICA**

Brezkuponska obveznica je obveznica, ki se kupi nižje od njene nominalne vrednosti z izplačilom nominalne vrednosti ob zapadlosti. Ni periodičnih izplačil obresti, ali t.i. kuponov, zato se tudi imenuje brezkuponska obveznica. Vlagatelji dobijo izplačane vse obresti ob zapadlosti skozi razliko med diskontirano ceno obveznice in njeno vrednostjo ob zapadlosti, ki je 100% nominalne vrednosti.



Primerjava Portfolio Navigatorja in Garantiranega certifikata na Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> za obdobje 10 let.

**100% garancija vračila glavnice, 100% udeležba**

Portfolio navigator omogoča investitorjem sodelovati 100% v učinkovitosti osnovnega instrumenta, ki ga sestavljata Dow Jones EURO STOXX 50 in 3 mesečni EURIBOR. Učinkovitost certifikata sestavljata učinkovitost Dow Jones EURO STOXX 50 in obrestni prihodki iz 3 mesečnega EURIBORja. Cena osnove se določi ob letnih opazovalnih dnevih (2.7.2010, 1.7.2011, 29.6.2012 in 28.6.2013). Aritmetično povprečje cen osnovnih instrumentov se ob opazovanih dnevih oblikuje v poravnalno ceno. V primeru, da je aritmetična sredina zaključnih cen (poravnalnih vrednosti) preseгла njihovo začetno vrednost, se ob 100% glavnici ob zapadlosti izplača še 100% udeležba na učinkovitosti certifikata. Zapadlost je samo 4 leta.

**Poskusite in preizkusite koncept kapitalske garancije**

Portfolio Navigator zagotavlja 100% garancijo glavnice. Kot ostali garantirani certifikati katere izdajatelj je Raiffeisen Centrobank, Portfolio Navigator temelji na konceptu kapitalske garancije brez kuponske obveznice.

Ob dnevu izdaje brezkuponska obveznica kotira pod njeno nominalno vrednostjo (obrestni diskont), zato se razlika investira v izdajo call opcije v strategiji upravljanja (sestavljajo jo različni deli Dow Jones EURO STOXX 50 in 3 mesečnega EURIBORja). Ta del, element učinkovitosti zagotavlja investitorju 100% udeležbo v pozitivnem povprečju učinkovitosti osnove certifikata.

Začetna vrednost osnovnega instrumenta ob presečnem datumu (3.7.2009) je določena na:

1. zaključna vrednost Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> na presečen dan služi kot osnova za izračun učinkovitosti stopnje kapitalskega donosa.
2. Zgodovinska volatilitost zadnjih 20 trgovalnih dni določa osnovno utež za določitev razmerja med Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> in 3 mesečnim EURIBORjem.
3. začetna vrednost osnove je določena vsaj na 100.

**Uspešna strategija: Outperformance : garantiranemu certifikatu na Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup>**

V ozadju testiranja Portfolio Navigatorja skozi zadnjih deset let pokaže, da Portfolio Navigator preseže učinkovitost garantiranega certifikata samo na Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup>. Lahko rečemo, da bi investicija v Portfolio Navigator prinesla povprečen donos v vrednosti 13,21%, medtem, ko bi investicija samo v Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> prinesla 10,18% donos.

**Rezultati testiranja Portfolio Navigatorja proti garantiranemu certifikatu na Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> so naslednji**

- povprečen donos Portfolio navigatorja je 13,21%
- povprečni donos garantiranega certifikata na Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> je 10,18%
- testno obdobje: 1.2.1999 - 13.5.20009

During maturity the market price of the certificate may drop below 100% of the issue price due to price fluctuations. The capital guarantee of 100% nominal value exclusively applies to the maturity date. The market price of the certificate need not develop simultaneously to the market price of the underlying during maturity. During maturity the market price of the certificate is subject to various influencing factors such as volatility, coupon rate and time to maturity. Redemption or repayment of the certificate at maturity is dependent on the solvency of the issuer.

The Dow Jones EURO STOXX 50® Index is the intellectual property (including registered trademarks) of Stoxx Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the "Licensors"), which is used under license. The structured securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

The information contained in this folder is for information purposes only and does not substitute investment advice to be obtained in relation to the purchase or sale of securities. All products are subject to (i) the Base Prospectus of July 21, 2008 for the Issuance Programme 2008/2009, which has been approved by and deposited at the Austrian Financial Market Authority, in connection with the Supplements, Final Terms and the Securities Terms deposited at the Oesterreichische Kontrollbank AG or (ii) the Securities Terms deposited at the Oesterreichische Kontrollbank AG. The mentioned documents are published on the website of Raiffeisen Centrobank AG. Raiffeisen Centrobank AG explicitly excludes any liability in relation to the correctness and completeness of the information presented herein.

Further information may be obtained from the consultant at your local bank, on the internet at [www.rcb.at](http://www.rcb.at) or through the product hotline of Raiffeisen Centrobank, phone **+43 1 51520 – 484**

Your Contacts at Raiffeisen Centrobank AG, A-1015 Vienna, Tegetthoffstraße 1:

<b>Heike Arbter</b>	Ph.: +43 1/51520 - 407	<a href="mailto:arbter@rcb.at">arbter@rcb.at</a>
<b>Philipp Arnold</b>	Ph.: +43 1/51520 - 469	<a href="mailto:arnold@rcb.at">arnold@rcb.at</a>
<b>Roman Bauer</b>	Ph.: +43 1/51520 - 384	<a href="mailto:bauer@rcb.at">bauer@rcb.at</a>
<b>Walter Friehsinger</b>	Ph.: +43 1/51520 - 392	<a href="mailto:friehsinger@rcb.at">friehsinger@rcb.at</a>
<b>Maximilian Hönigsmann</b>	Ph.: +43 1/51520 - 497	<a href="mailto:hoenigsmann@rcb.at">hoenigsmann@rcb.at</a>
<b>Kurt Mair</b>	Ph.: +43 1/51520 - 386	<a href="mailto:mair@rcb.at">mair@rcb.at</a>
<b>Stefan Neubauer</b>	Ph.: +43 1/51520 - 486	<a href="mailto:neubauer@rcb.at">neubauer@rcb.at</a>
<b>Peter Tuli</b>	Ph.: +43 1/51520 - 391	<a href="mailto:tuli@rcb.at">tuli@rcb.at</a>
<b>Angelika Waldingbrett</b>	Ph.: +43 1/51520 - 482	<a href="mailto:waldingbrett@rcb.at">waldingbrett@rcb.at</a>

