



S P B

Sovereign Private Banking



Amerikai államkötvények

90%-OS TŐKEVÉDELEMEL USD-BAN

Befektetés hosszú lejáratú amerikai államkötvényekbe

Kísértést érez arra, hogy befektetési portfólióját amerikai államkötvényekkel bővítse, de aggódik a tőkepiaci kockázata miatt? Olyan befektetési certifikátot kínálunk Önnek, amelynek alapjául szolgáló tőzsdén kereskedett alap (ETF) a 20 évnél hosszabb lejáratú, hosszú lejáratú amerikai államkötvények indexének teljesítményét követi.

Ez a certifikát akár 20%-os potenciális hozamot kínál mindössze két év alatt. Még ha a mögöttes eszköz csökken is, Ön garantáltan visszakapja a befektetett tőkéjének legalább 90%-át.



90%-os tőkevédelem
a futamidő végére



Addicionális
hozamlehetőség akár 20%-ig



Alapindex vonzó
amerikai kötvénymával



Nincs árfolyamkockázat,
USD-ben fedezett

BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



A PIAC VÁRHATÓ ALAKULÁSA



Marketing-kommunikáció – termékismertető.
Konzervatív szemlélet, globális orientáció – SPB Befektetési Zrt.

HOGYAN MŰKÖDIK?

Ön esetleg nincs otthon a tőkevédett certifikátok világában?

Akkor bemutatjuk Önnek itt, hogy ne maradjon le semmi fontosról!

A certifikát hozama

Három lehetséges forgatókönyv van arra, hogy a befektetés milyen mértékben fog a befektetők számára a lejáratkor megtérülni.

Kedvező Forgatókönyv

Ha az alapként szolgáló eszköz a kezdeti értéke fölé emelkedik, a befektető 1:1 arányban részesedik annak teljesítményéből a 120%-ban meghatározott CAP-szintig.

Ideális Forgatókönyv

A mögöttes eszköz legalább 20%-kal emelkedik a kezdeti értéke fölé, a befektető ezután a befektetett tőke 120%-át kapja meg.

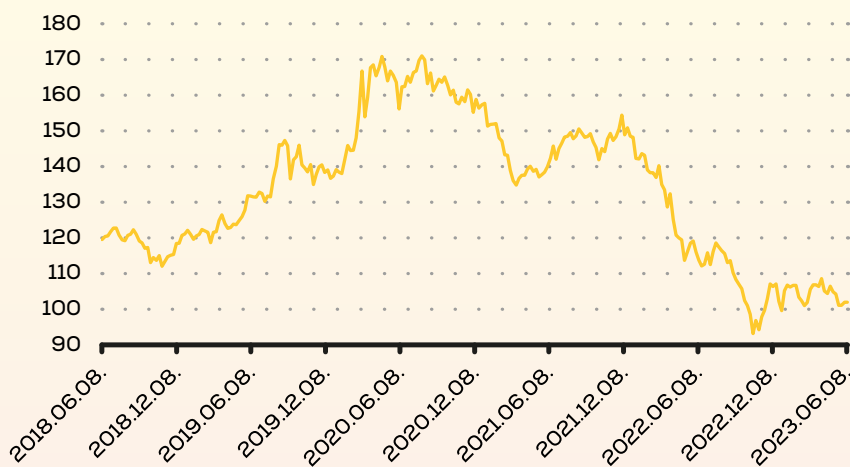
Védelmi Forgatókönyv

Ha az alapul szolgáló eszköz a kezdeti értéke alá esik, a befektető 1:1 arányban részesedik a teljesítményéből. Ugyanakkor garantáltan visszakapja a befektetett tőke legalább 90%-át.

Mi van mögötte?

A certifikát mögöttes eszköze a BlackRock által kezelt iShares 20+ Year Treasury Bond ETF. Ez az alap a Bloomberg Barclays U.S. 20+ Year Treasury Bond Index teljesítményét követi, amely index a 20 éves vagy annál hosszabb lejáratú hosszú lejáratú amerikai államkötvényeket tartalmazza. Az ETF teljesítménye az amerikai hosszú lejáratú államkötvények piacának teljesítményétől és a kamatlábaktól függ. A jövőbeni kamatcsökkentés esetén reális, hogy az alap teljesítménye nagymértékben növekedjen.

A mögöttes eszköz értékének alakulása az elmúlt 5 évben



5 éves megfigyelési időtáv

Forrás: CYRRUS a.s., Bloomberg

i Kérjük, olvassa el a dokumentum utolsó oldalán található fontos figyelmeztetéseket és a befektetés legjelentősebb kockázatait. A teljes körű összefoglalóért kérjük, olvassa el a Kibocsátó tájékoztatóját.

ELEMZÉS: AZ AMERIKAI KÖTVÉNYEK ALAKULÁSA

A hosszabb lejáratú kötvények kétéves futamidejére vonatkozó kilátások

Mi befolyásolja a kötvények alakulását?

Az elmúlt évben a globális kötvények az utóbbi száz év legnagyobb árfolyamcsökkenését élték át. A főbb kötvényindexek, például a Bloomberg-Barclays Aggregate Index 2022-ben több mint 16%-os csökkenést szenvedtek el.

- Ennek az volt az oka, hogy a központi bankok a csökkenő inflációval szemben az elmúlt évtizedek legagresszívabb kamatemelési kampányába kezdtek. A kamatemelési ciklus azonban lassan a végéhez közeledik. Jövőre az amerikai jegybank valószínűleg kamatcsökkentésbe kezd, így a kötvényárfolyamoknak a közeljövőben ismét helyre kell állniuk.

Rövid vs. hosszú lejáratú kötvények

Míg a rövid lejáratú amerikai állampapírok már tartalmazzák a kamatlábak viszonylag erőteljes csökkenésének feltételezését, addig a hosszabb lejáratú kötvények ebből profitálhatnak.

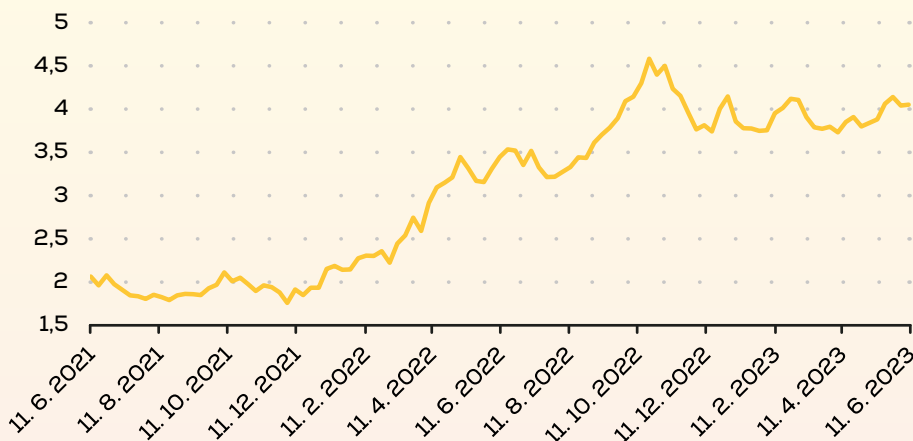
- Míg a hosszabb lejáratok kevésbé érzékenyek a monetáris politikai döntésekre, a vártnál gyorsabb inflációcsökkenés korábbi kamatcsökkentéshez vezetne, és a teljes hozamgörbét lefelé tolná el. A hosszú lejáratú kötvények jobban reagálnak a hozamváltozásokra, mint a rövid lejáratúak.

- ❗ Egy százalékpontos hozamcsökkenés nagyjából 20 százalékos tőkenövekedésnek felel meg a 20 éves futamidejű kötvények esetében.

Mi történik, ha a FED csökkenti a kamatokat

Ahogy a FED és más központi bankok a kamatlábak csökkentése felé mozdulnak el, ez a hosszabb lejáratú kötvények iránti befektetői keresletet fogja ösztönözni, amelyek többlethozamot kínálnak a rövid papírokhoz képest. Ez a pénzkezelők által végrehajtott vásárlási rotáció lefelé nyomja a hosszabb kötvények hozamát.

A 20 éves amerikai államkötvény árfolyama az elmúlt 5 évben



Forrás: Bloomberg

Miért érdemes az iShares 20+ Year Treasury Bond Fundba befektetni? Melyek a kilátások jelenleg?

Az alap időtávja 17,4 év, ami azt jelenti, hogy a hosszú lejáratok hozamának 1 százalékpontos csökkenése 17,4%-os felértékelődést jelent az alap számára. Az alap jelenleg 40%-kal az eddigi legmagasabb szintje alatt kereskedik.



Most egy egyedülálló pillanatban vagyunk, mivel a FED le fogja zárni a 40 éve a legagresszívabb kamatemelési ciklusát.

A hosszabb kötvények hozamának szintén csökkennie kell, tekintettel a vagyongazdálkodók keresletének növekedésére, akik elkezdik vásárolni ezeket az értékpapírokat, amikor a kamatlábkilátások tisztulnak, és a portfóliókezelők a hozamkeresés érdekében a rövidebb papírokról a hosszabbakra váltanak.



Bár nem várjuk, hogy az alap értéke ismét a legmagasabb szintekre emelkedjen, reális, hogy kétéves távlatban 20% körüli felértékelődést mutathat.

Mit kínál ez a befektetési jegy?

Többféle hosszú lejáratú kötvényét tartalmazó diverzifikált portfólió

Mindez egyetlen értékpapírban.

Nem visel tőzsdei kockázatot

A befektető így bővítheti befektetési portfólióját, és vásárlással hígíthatja kockázatát.

A certifikát aszimmetrikus hozamprofilja ideális választás a fenti ETF-ek számára.

- A certifikát maximálisan 20%-os értéknövekedést biztosít. Ez elegendő, mivel nem számítunk arra, hogy a kamatlábak olyan jelentősen esnek, hogy a mögöttes ETF jelentősen e küszöbérték fölé emelkedjen.
- Ezzel szemben a befektetett tőke 90%-ára nyújt garanciát, így a befektető nagymértékben védve van egy lassú dezinflációs folyamat vagy hosszú távon strukturálisan magasabb infláció kockázata ellen (például a deglobalizáció és a demográfiai trendek alapján), ami tartósan magasabb kamatlábakat és így kötvényhozamokat eredményezne.

AZ ÖN BEFEKTÉSE ÁTTEKINTVE

Velünk pontosan tudja, mikor mi történhet.

Nincsenek kellemetlen meglepetések.

INDULÁSI ÁRFOLYAM RÖGZÍTÉSE
2023.07.31.

A befektetés indulása
2023.08.07.

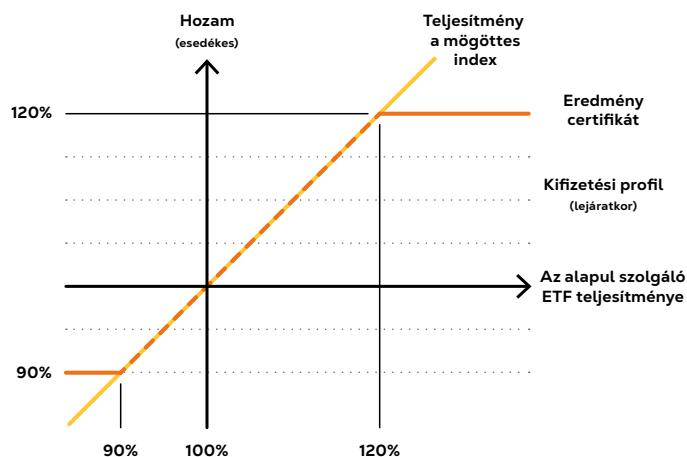
UTOLSÓ
MEGFIGYELÉSI NAP
2025.07.31.

TELJESÍTMÉNY A MÖGÖTTES ESZKÖZ	EREDMÉNY CERTIFIKÁT
-----------------------------------	------------------------

20%-nál több	120%
--------------	------

-10 és 20% között	90-120% (részvétel 1 : 1)
-------------------	------------------------------

-10%-nál kevesebb	90%
-------------------	-----



Certifikát lejáratára és a megfelelő
érték kifizetése 2025.08.07.

Ne feledje azonban, hogy a múltbeli hozamok nem garantálják a jövőbeli hozamokat.

A CERTIFIKÁT KARAKTERISZTIKAI

Mindent, ami érdemes tudni a befektetésről, egy lapon.

Mit kell tudni, mielőtt belevag?

A futamidő alatt a certifikát ára a kibocsátási ár alatt is lehet.

A certifikát ára a másodpiacon a piaci körülményektől függ, pl. a bázisindex áratól, az implikált volatilitástól és a piaci kamatoktól.

Ne felejtse el elolvasni a fontos megjegyzéseket a dokumentum utolsó oldalán!

Termékkel kapcsolatos további kockázatok:

Hitelkockázat – Kedvezőtlen piaci környezet, rossz menedzsment döntések vagy egyéb külső vagy belső tényezők következtében előfordulhat, hogy a kibocsátó nem tudja teljesíteni fennálló kötelezettségeit, ideértve a certifikátokkal kapcsolatos tartozásait is.

Piaci kockázat – A kibocsátó eszköz-értékcsökkenésének lehetősége a piaci fundamentumokból, például a devizaárfolyamok vagy a kamatlábak változásából fakadóan. A jogi vagy adózási szabályozások vagy azok értelmezéseinek változásai is kockázatot jelentenek.

Likviditási kockázat – A kibocsátó nem köteles másodlagos piacot létrehozni a certifikátok kereskedéséhez. Előfordulhat, hogy a befektető a certifikát lejáratáig nem tudja a megfelelő piaci áron értékesíteni a terméket.

Többet szeretne tudni?

Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot, bázis prospektust itt találja: www.bit.ly/43MCriy.



A certifikát alapadatai: 90% Capped protection: Bond ETF USD 7/2023

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

ISIN: XS2612136999

A certifikát típusa: részben tőkevédett

Kibocsátás dátuma: 2023.08.07.

Névérték: 100 USD

Kibocsátási ár: 100 %

Jegyzési időszak: 2023.07.31. 15 óráig

Indulási árfolyam: 2023.07.31. záróárfolyam

Tőkevédelem: 90% a futamidő végén

CAP-szint: 120 %

Részvétel: 100 %

Deviza: USD

A mögöttes eszköz
(megnevezés az alábbiak szerint
Bloomberg szerint): iShares Barclays 20+ Year Treasury
Bond ETF
(TLT UQ)

Lejárat
árfolyam
megállapítás: 2025.07.31.

Esedékesség: 2025.08.07.



S P B

Sovereign Private Banking

Magyarország független private banking szolgáltatója.

+36-1 483 2610

www.spbinvest.hu

info@spbinvest.hu



JOGI NYILATKOZAT: Az SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.; cégjegyzékszám: 01-10-044420, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék, mint cégbíróság) (a továbbiakban: Társaság), mint forgalmazó a befektetési vállalkozásokról és az árutózsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény hatálya alatt működik, a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) tagja, tevékenységét a PSZÁF III/73.060/2000., III/73.060-2/2011., III/73.060-7/2002. számú határozatai alapján végzi, tevékenységét a Magyar Nemzeti Bank felügyeli.

Jelen marketinganyag kizárólag reklámcélokat szolgál, nem átfogó befektetési útmutató céljából készült, rövid áttekintést nyújt a tájékoztatóban szereplő befektetési termékekről, a benne szereplő adatok kizárólag tájékoztató jellegűek. Jelen marketing kommunikáció nem minősül befektetési tanácsadásnak, sem pedig az ügylet végrehajtására vonatkozó ajánlatnak, javaslatnak vagy felhívásnak.

Jelen marketing tájékoztató nem helyettesíti az ebben említett pénzügyi eszközökre vonatkozó szakmai tanácsadást, és az átfogó kockázati tanácsadást sem. Jelen marketing kommunikációban található információk általánosak, és nem veszik figyelembe a potenciális befektetők egyéni körülményeit.

A marketing tájékoztató csak kezdeti tájékoztatást szolgál, és a Társaság nyomatékosan javasolja a befektetőknek, hogy befektetési döntésük meghozatala előtt vegyenek részt befektetési és/vagy jogi és/vagy adózási tanácsadáson és ismerkedjenek meg a kibocsátó hivatalos dokumentációjával. A jelen marketing dokumentumban bemutatott pénzügyi eszközre vonatkozó valamennyi információ az ún. Alap tájékoztatóban (Base Prospectus angol nyelven) (ideértve annak esetleges kiegészítéseit és módosításait) található, amelyet az illetékes felügyeleti hatóság jóváhagyott, és amely költség nélkül elérhető a www.goldmansachs.com weboldalon, a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően, továbbá ingyen igényelhető a Goldman Sachs Finance Corp International Ltd, Jersey, JE4 8PX. címen is. A jelen marketing tájékoztatóban bemutatott pénzügyi eszközre vonatkozó további információk elérhetőek a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokban (Key Information Documents-KIDs), amelyek letölthetőek a www.goldmansachs.com honlapjáról. A Termék Kibocsátója a Goldman Sachs Finance Corp International Ltd, Jersey, JE4 8PX., melynek garanciavállalója a The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA.

Ha a jelen marketing tájékoztató bármilyen hozamra hivatkozik, mindig abból kell kiindulni, hogy a múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli hozamokra, hogy bármilyen befektetés magában foglalja az értékingadozások és az árfolyamváltozások kockázatát, és hogy sem az eredeti befektetés hozama, sem a nyereség összege nem garantált, kivéve, ha a tájékoztató szövege másként rendelkezik. A befektetők a fenti befektetési eszköz lejárat előtti eladásakor vagy a befektetési eszköz visszaváltásakor a befektetett összegnél kisebb összeget kaphatnak.

Jelen tájékoztató az alapul szolgáló eszközök forgatókönyveinek elemzésén alapuló példákat tartalmaz. Az elemzők és stratégiák várakozásai és előrejelzései nem megbízható indikátorai az érintett befektetési eszközök piaci árának jövőbeni alakulásának. A példák csak hipotetikus feltételezéseken alapulnak, és nem engednek következtetni egy befektetési eszköz jövőbeni árának alakulására vonatkozóan. A certifikátok az eszközbefektetések kockázatos fajtái. Amennyiben az alaptermék ára kedvezőtlenül alakul, illetve nem rendelkezik a termék tőkevédelemmel, úgy a befektető elveszítheti a befektetett tőke egy részét vagy egészét. A certifikátok az alaptermék árfolyamának változására erőteljesebben vagy gyengébben reagálnak, amit több körülmény így különösen az alaptermék volatilitása vagy korrelációja, az átváltási árfolyamok változása, a kamatlábak, az osztalékok, hátralévő futamidő alapján módosulhat. A megvásárolni kívánt termék összetett és nehezen érthető.

Jelen marketing tájékoztató tartalmáért a Társaság, mint a befektetési eszköz forgalmazója felelős, azzal, hogy annak ellenére, hogy jelen marketing tájékoztató kellő és megfelelő gondossággal készült, a Társaság nem vállal kifejezetten vagy hallgatólagosan felelősséget annak pontosságára, helyességére, időszerűségére. A jelen marketingkommunikációban foglalt információk kizárólag tájékoztató jellegűek. A jelen kommunikációs anyagban esetlegesen előforduló nyomtatási/elírási hibákért a Társaság nem vállal felelősséget.

A jelen marketing tájékoztatóban szereplő befektetési eszköz az (EU) 2019/2088 rendelet értelmében nem pénzügyi termék, így nem veszi figyelembe a hivatkozott rendeletben meghatározott kritériumokat.

Az adózási kérdések az egyes befektetőkre vonatkozó illetékességtől függ, a befektetők személyes körülményeinek figyelembe vétele mellett, eltérő jogszabályi, illetve felügyeleti, hatósági előírások vonatkoznak az egyes befektetőkre.

A Társaságról, valamint annak működéséről, illetve az összeférhetetlenségi rendelkezésekről a www.spbinvest.hu/art-group/customer-information#ugyletek-elotti-tajekoztatas címen találhatóak további információk.

A Társaság megtiltja a dokumentum közzétételét és terjesztését előzetes, írásos hozzájárulása hiányában. A Társaság nem vállal felelősséget a dokumentum harmadik fél általi terjesztéséért vagy közzétételéért.