



Bank Polski

# 36 miesięczna lokata strukturyzowana z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

Departament Rozwoju Produktów Inwestycyjnych  
czerwiec, 2026

Ten materiał jest informacją reklamową.

# Czym jest lokata strukturyzowana?

## Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych

- Lokata strukturyzowana jest to przyjmowany przez bank depozyt o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wpłacony kapitał jest w całości zwracany, a wypłata odsetek lub świadczeń dodatkowych oraz ich wysokość są uzależnione od uprzednio określonych warunków, obejmujących takie czynniki jak:
  - a) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej takiej jak Euribor lub Libor,
  - b) instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych,
  - c) towar lub połączenie towarów lub inne aktywa lub ich połączenie,
  - d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.<sup>1</sup>
- Gwarancja zwrotu wpłaconych pieniędzy po upływie okresu umownego (inwestycji) oznacza, że bank zapewnia klientowi otwierającemu lokatę, zwrot wpłaconych pieniędzy. Niezależnie od wyniku inwestycji, na koniec okresu umownego (inwestycji) posiadacz produktu otrzyma wpłaconą kwotę. Jeśli klient zlikwiduje lokatę w okresie umownym (inwestycji) – pobierzemy opłatę likwidacyjną.
- Środki wpłacone przez klienta objęte są ustawowym systemem gwarantowania depozytów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, który zapewnia wypłatę wskazanej kwoty w razie niewypłacalności Banku lub przymusowej restrukturyzacji.<sup>2</sup>
- Łączna kwota depozytów, która nie przekracza równowartości w złotych 100 000 euro jest gwarantowana w całości (w 100%).

Podstawa prawna:

<sup>1</sup> Ustawa Prawo Bankowe (art. 4. ust. 1 pkt 41)

<sup>2</sup> Ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji

# Podstawowe informacje o produkcie

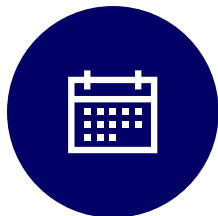
Okres subskrypcji: od 15 czerwca 2026 r. do 29 czerwca 2026 r.

Okres umowy (inwestycji): od 30 czerwca 2026 r. do 29 czerwca 2029 r.

Data wypłaty pieniędzy: 30 czerwca 2029 r.



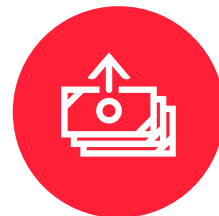
Maksymalny zysk\* to: 21,74% w skali 36 miesięcy plus gwarantowane 3,90% - łącznie 25,64% w skali 36 miesięcy (czyli 7,91% w skali roku). Zysk uwzględnia marżę banku, ale nie uwzględnia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (podatku od zysków kapitałowych). Wartość ewentualnego zysku za okres umowy (inwestycji) zależy od zmiany wartości koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję



100% gwarancja kapitału w dniu zapadalności lokaty strukturyzowanej



Dzień początkowej obserwacji:  
• 30.06.2026 r.  
Dzień końcowej obserwacji:  
• 15.06.2029 r.



Oprocentowanie w okresie subskrypcji:

- 1,5% w skali roku, oprocentowanie stałe



Opłaty likwidacyjne:

- 3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2026 r. do 29.06.2027 r.
- 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2027 r. do 29.06.2028 r.
- 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2028 r. do 29.06.2029 r.



marża banku: 5,95% – koszt wliczony w warunki lokaty strukturyzowanej. Nie znamy dokładnej wartości tego kosztu w momencie otwarcia lokaty strukturyzowanej, podajemy szacunkową wartość. (Marża wynika z zasad rozliczania produktu w banku. Jest wliczona w warunki produktu. Oznacza to, że przy wypłacie kapitału i odsetek z lokaty strukturyzowanej nie odejmiemy jej od tej wypłaty). Dokładną wartość marży poznamy 30.06.2026 r.

# Podstawowe informacje o produkcie

## Możliwość utraty pieniędzy zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej:

- Warunki produktu gwarantują, że klient otrzyma 100% wpłaconych pieniędzy kiedy skończy się okres umowy (inwestycji).
- Dokonanie likwidacji lokaty strukturyzowanej przed zakończeniem okresu umownego (inwestycji) wiąże się z obowiązkiem poniesienia opłaty likwidacyjnej,
- Inwestowanie w lokatę strukturyzowaną wiąże się z ryzykiem utraty części pieniędzy i wszystkich odsetek za okres umowy (inwestycji), jeśli klient zlikwiduje lokatę przed terminem. W przypadku likwidacji lokaty klient nadal otrzymuje odsetki za okres subskrypcji. Opis ryzyk, które wiążą się z inwestycją w tę lokatę strukturyzowaną znajdziesz na slajdzie 16 i 17.
- Minimalna kwota lokaty strukturyzowanej to 10 000 zł.
- Zanim klient wpłaci pieniądze, powinien zapoznać się z Dyspozycją i potwierdzeniem otwarcia lokaty oraz Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID), który określa szczegółowe warunki prowadzenia lokaty. Zawarliśmy w tych dokumentach m.in. informacje nt. terminów subskrypcji oraz okresu umownego (inwestycji), oprocentowania, wysokości ewentualnych kosztów i sposobu obliczenia odsetek.

## Zasady wypłaty pieniędzy

### W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w trakcie okresu subskrypcji wypłacimy:

- pieniądze wpłacone na rachunek lokaty strukturyzowanej,
- odsetki za okres subskrypcji, które zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).



# 36 miesięczna lokata strukturyzowana z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

## Odbiorcy produktu

36 miesięczna lokata strukturyzowana z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję to produkt skierowany do osób, które:

- oczekują potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej.
- akceptują ryzyko inwestycyjne i konieczność zapłaty opłaty likwidacyjnej, jeśli zlikwidują lokatę strukturyzowaną w okresie umownym (inwestycji):
  - 3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2026 r. do 29.06.2027 r.
  - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2027 r. do 29.06.2028 r.
  - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2028 r. do 29.06.2029 r.
- określą horyzont inwestycyjny przynajmniej równy okresowi umownemu (inwestycji) oraz okresowi subskrypcji danej lokaty strukturyzowanej,
- posiadają niewielkie oszczędności i dochody nieznacznie większe od wydatków lub posiadają oszczędności i dochody znacząco przewyższające ich wydatki
- mają pełną zdolność do czynności prawnych. Nie ukończyli 75 lat. Zgodnie z wynikiem ankiety „Profil inwestora” produkt i usługa są dla nich odpowiednie.
- mają odpowiednią wiedzę i doświadczenie z zakresu produktów rynków finansowych oraz horyzont inwestycyjny min. 3 lata (lub nie mają preferencji odnośnie horyzontu).
- wobec, których wypełniliśmy obowiązki związane z pakietem regulacyjnym MiFID/PRIP.

# Instrument bazowy: Koszyk akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

**ServiceNow Inc.:** Dostarcza rozwiązania chmurowe wspierające przedsiębiorstwa i organizacje w cyfryzacji przepływów pracy. Firma oferuje inteligentną platformę Now Platform, która umożliwia automatyzację i optymalizację procesów biznesowych w różnych sektorach. Do jej głównych produktów należą: Technology Workflows, Customer and Industry Workflows, Employee Workflows oraz Creator Workflows. Now Platform jest kluczową marką spółki. Rozwiązania ServiceNow są wykorzystywane w wielu branżach, takich jak ochrona zdrowia, finanse, logistyka, handel detaliczny, telekomunikacja, media i technologie, produkcja, energetyka i usługi komunalne oraz nauki przyrodnicze.

**Microsoft Corp.:** Opracowuje i wspiera oprogramowanie, usługi, urządzenia i rozwiązania na całym świecie. Segment Productivity and Business Processes obejmuje m.in. Microsoft 365 Commercial, Enterprise Mobility + Security, Windows Commercial, Power BI, Exchange, SharePoint, Microsoft Teams, rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa i zgodności oraz Copilot. Segment ten obejmuje również produkty konsumenckie Microsoft 365 i usługi chmurowe, LinkedIn oraz produkty Dynamics i usługi chmurowe, takie jak Dynamics 365 oraz aplikacje ERP i CRM

**Meta Platforms Inc.:** Zajmuje się opracowywaniem produktów umożliwiających ludziom kontakt i dzielenie się treściami za pośrednictwem urządzeń mobilnych, komputerów osobistych, zestawów VR oraz okularów AI. Firma działa globalnie, w tym w USA, Kanadzie, Europie i regionie Azji i Pacyfiku. Spółka działa w dwóch segmentach: Family of Apps (FoA) oraz Reality Labs (RL). Segment FoA obejmuje platformy takie jak Facebook, Instagram, Messenger, Threads, WhatsApp oraz Meta AI.

**Oracle Corp.:** Dostarcza produkty i usługi dla środowisk IT przedsiębiorstw na całym świecie. Oferta firmy obejmuje oprogramowanie chmurowe w modelu SaaS, takie jak Oracle Fusion ERP, EPM, SCM, HCM, pakiet NetSuite oraz rozwiązania Oracle Health i aplikacje sprzedażowe, serwisowe i marketingowe. Firma oferuje również rozwiązania branżowe w chmurze, licencje oprogramowania (zarówno chmurowe, jak i lokalne) oraz usługi wsparcia.

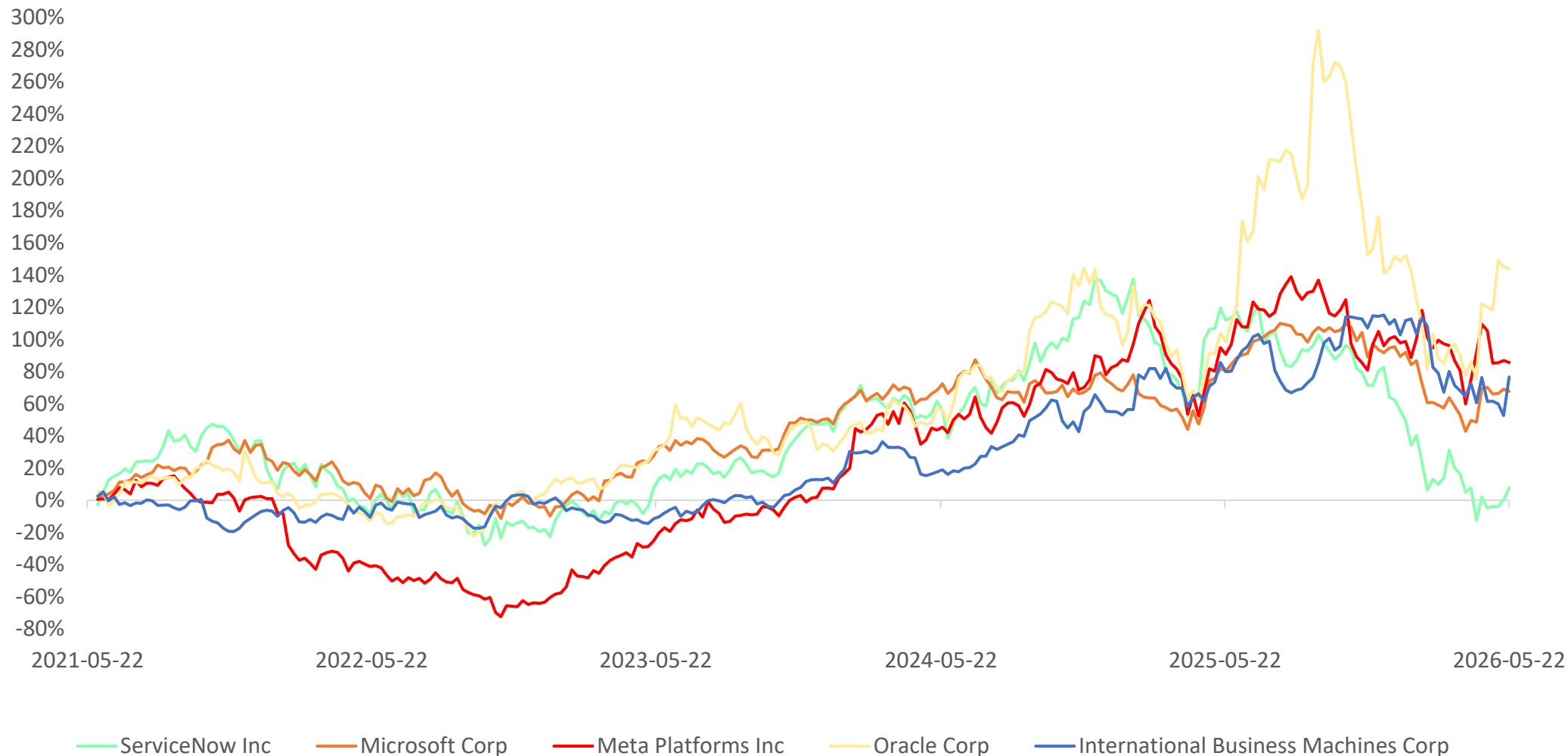
**International Business Machines Corp.:** Dostarcza zintegrowane rozwiązania i usługi w obu Amerykach, Europie, na Bliskim Wschodzie, w Afryce oraz regionie Azji i Pacyfiku. Działa w segmentach: Software, Consulting, Infrastructure oraz Financing. Segment Software oferuje platformy chmury hybrydowej i sztucznej inteligencji, wspierające transformację cyfrową klientów. Segment Consulting dostarcza usługi doradcze, wdrożeniowe, zarządzane oraz rozwiązania oparte na AI. Segment Infrastructure obejmuje serwery i rozwiązania pamięci masowej w modelu lokalnym i chmurowym. Segment Financing zapewnia finansowanie dla klientów i partnerów. IBM współpracuje z wieloma firmami technologicznymi, takimi jak AWS, Microsoft, Oracle, Salesforce, Samsung i SAP. Firma rozwija także platformy przetwarzania strumieniowego danych oraz współpracuje z Arm przy tworzeniu nowej architektury sprzętowej pod AI.

# Instrument bazowy: Koszyk akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

## Dlaczego koszyk akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję?

- Koszyk obejmuje spółki będące globalnymi liderami w rozwoju i komercjalizacji rozwiązań sztucznej inteligencji, w tym nowego paradygmatu tzw. „agentic AI”, czyli systemów zdolnych do autonomicznego podejmowania decyzji, realizacji złożonych zadań oraz interakcji z użytkownikiem i środowiskiem cyfrowym.
- Według prognoz wartość rynku agentic AI wzrośnie z 7,8 mld USD w 2025 r. do 52,6 mld USD w 2030 r. (MarketsandMarkets)
- Prognozowana jest wysoka skala adopcji agentic AI – według prognoz 60% przedsiębiorstw korzystających z oprogramowania wspierającego zarządzanie łańcuchem dostaw wdroży funkcje agentic AI do 2030 r. (Gartner).

# Historyczne notowania spółek ServiceNow Inc, Microsoft Corp, Meta Platforms Inc, Oracle Corp, International Business Machines Corp



Historyczne notowania wartości spółek, które wybraliśmy do koszyka. Prezentowane dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji, że powtórzą się w przyszłości.

Źródło: Bloomberg

# Zasady, wg. których rozliczamy produkt w przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej przed zakończeniem okresu umownego (inwestycji)

## 1. W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej przez Posiadacza rachunku w okresie subskrypcji:

- a) kwota wypłaty obejmuje:
  - i. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej, oraz
  - ii. wartość odsetek naliczonych za okres subskrypcji,
- b) stopa procentowa środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej jest stała w okresie subskrypcji i wynosi 1,5% w skali roku,
- c) odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej nie podlegają kapitalizacji,
- d) okres, za który obliczane są odsetki, o których mowa w lit. b, jest liczony od pierwszego dnia wpływu środków pieniężnych na lokatę strukturyzowaną do:
  - i. ostatniego dnia okresu subskrypcji w przypadku rozpoczęcia okresu umownego (inwestycji), albo
  - ii. dnia poprzedzającego dzień złożenia dyspozycji likwidacji lokaty strukturyzowanej w przypadku rezygnacji w okresie subskrypcji przez Posiadacza rachunku z inwestycji,
- e) do naliczania odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej przyjmuje się rzeczywistą liczbę dni utrzymania środków pieniężnych na lokacie strukturyzowanej w okresie subskrypcji w stosunku do 365 dni w roku,

## 2. W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej przez Posiadacza rachunku w okresie umownym (inwestycji) kwota wypłaty obejmuje:

- a) wartość środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej pomniejszoną o opłatę likwidacyjną w wysokości:
  - 3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2026 r. do 29.06.2027 r.
  - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2027 r. do 29.06.2028 r.
  - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 30.06.2028 r. do 29.06.2029 r.
- b) wartość należnych odsetek za okres subskrypcji w wysokości i na zasadach określonych w pkt 1 lit. b-e,

Odsetki za okres subskrypcji zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

# Zasady, według których rozliczamy produkt

**W przypadku dotrzymania przez Posiadacza rachunku okresu umownego (inwestycji):**

a) Kwota wypłaty obejmuje:

- i. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej,
- ii. wartość należnych odsetek za okres subskrypcji, w wysokości i na zasadach określonych na slajdzie 8 pkt 1 lit. b-e,
- iii. wartość należnych odsetek za okres umowy (inwestycji) obliczonych zgodnie z lit. b,

b) Posiadacz rachunku uzyska odsetki za okres umowy (inwestycji) wyliczone w następujący sposób:

i. najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję według następującej zasady:

- **jeżeli cena akcji spółki (i) w którymkolwiek dniu pomiędzy dniem początkowej obserwacji a dniem końcowej obserwacji (włącznie), w odniesieniu do ceny akcji tej spółki z dnia początkowej obserwacji wzrosła o 87% (Bariera) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 22%.**

• **w pozostałych przypadkach:**

**stopa zwrotu spółki (i) = [(cena akcji spółki (i) z dnia końcowej obserwacji – cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji)/cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji]\*100%, gdzie i=1 lub 2 lub 3 lub 4 lub 5 to spółka z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję**

ii. następnie na podstawie wyliczonych zgodnie z lit. b pkt. i stóp zwrotów dla poszczególnych spółek z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu dla całego koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję. Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

**średnia arytmetyczna = (stopa zwrotu spółki 1+ stopa zwrotu spółki 2+ stopa zwrotu spółki 3+ stopa zwrotu spółki 4+ stopa zwrotu spółki 5)/5**

iii. Jeśli obliczona średnia arytmetyczna wyniesie:

- **powyżej 0% – Posiadacz rachunku za okres umowy (inwestycji) łącznie otrzyma odsetki ustalone według:**

**a) stałej stopy procentowej dla środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej w wysokości 3,90% w skali 36 miesięcy oraz**

**b) iloczynu Partycypacji i ww. średniej arytmetycznej i kwoty lokaty strukturyzowanej (przykładowo dla Partycypacji wynoszącej 25% będzie to nie więcej niż 21,74% w skali 36 miesięcy, czyli 6,78% w skali roku przy kapitalizacji rocznej)**

- **0% lub poniżej – Posiadacz rachunku otrzyma odsetki za okres umowy (inwestycji) ustalone według stałej stopy procentowej dla środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej w wysokości 3,90% w skali 36 miesięcy**

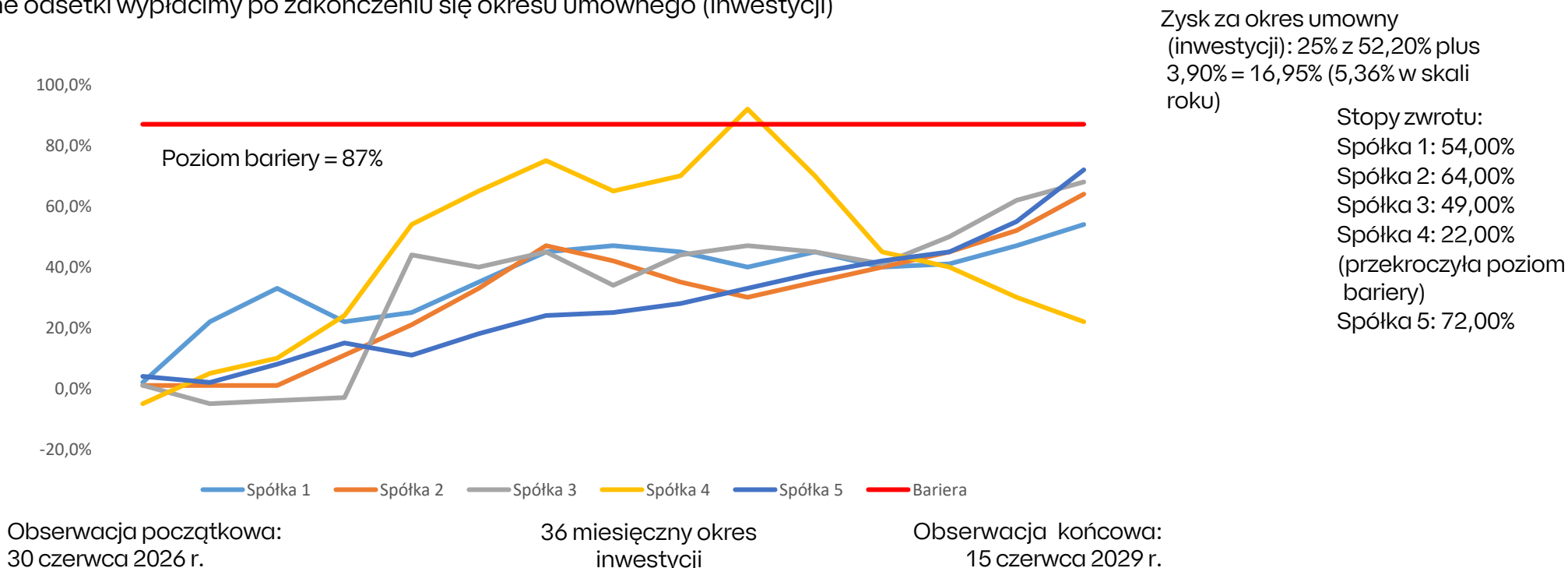
Odsetki za okres subskrypcji i okres umowy (inwestycji) zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

## Przykład – scenariusz korzystny

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję wyniosła 52,20%. Spółka 4 przekroczyła poziom bariery w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej. Powoduje to, że stopa zwrotu ze spółki 4 wynosi 22%. Stąd stopa zwrotu z Koszyka to 52,20%. Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z tej spółki wyniesie 22% (nawet jeśli spółka osiągnie wyższą stopę zwrotu na dzień obserwacji końcowej). Jeśli spółka nie osiągnie w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej poziomu bariery, brana pod uwagę jest rzeczywista stopa zwrotu z tej spółki.

Po uwzględnieniu poziomu partycypacji stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję wynosi 25% (poziom partycypacji) z 52,20% do której dodajemy odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90%, czyli łącznie 16,95% za okres umowny (inwestycji) tj. 5,36% w skali roku.

Kapitał i należne odsetki wypłacimy po zakończeniu się okresu umownego (inwestycji)



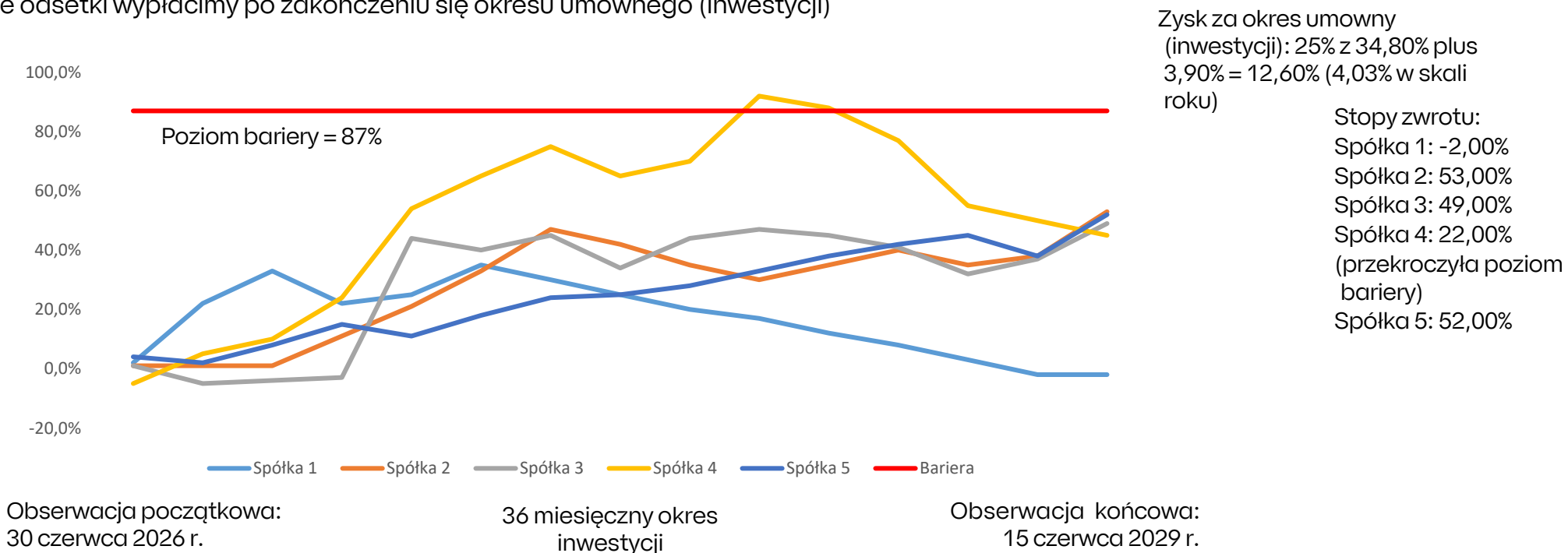
**Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.**

Odsetki zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

## Przykład – scenariusz umiarkowany

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję wyniosła 34,80%. Spółka 4 przekroczyła poziom bariery w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej. Powoduje to, że stopa zwrotu ze spółki 4 wynosi 22%. Stąd stopa zwrotu z koszyka to 34,80%. Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z tej spółki wyniesie 22% (nawet jeśli spółka osiągnie wyższą stopę zwrotu na dzień obserwacji końcowej). Jeśli spółka nie osiągnie w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej poziomu bariery, brana pod uwagę jest rzeczywista stopa zwrotu z tej spółki. Po uwzględnieniu poziomu partycypacji stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję wynosi 25% (poziom partycypacji) z 34,80% do której dodajemy odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90%, czyli łącznie 12,60% za okres umowny (inwestycji) tj. 4,03% w skali roku.

Kapitał i należne odsetki wypłacimy po zakończeniu się okresu umownego (inwestycji)



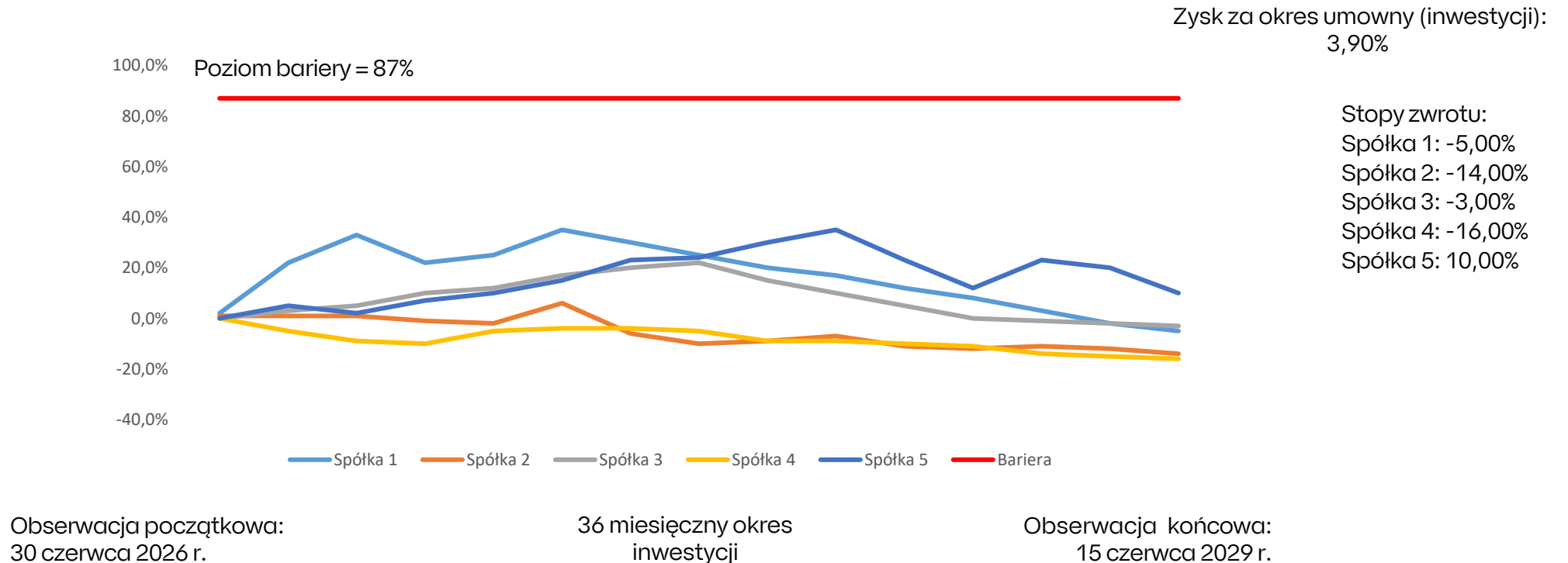
**Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.**

Odsetki zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

## Przykład – scenariusz niekorzystny

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji wyniosła -5,60% (żadna spółka nie przekroczyła poziomu bariery od dnia obserwacji początkowej do dnia obserwacji końcowej). Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z danej spółki wyniesie 22% (nawet jeśli spółka osiągnie wyższą stopę zwrotu na dzień obserwacji końcowej).

Na koniec okresu umownego (inwestycji) lokaty strukturyzowanej obowiązuje gwarancja wpłaconego kapitału oraz odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90% za okres umowy (inwestycji). Stopa zwrotu dla klienta wynosi 3,90% za okres umowy (inwestycji). Kapitał i należne odsetki wypłacimy po zakończeniu się okresu umownego (inwestycji)



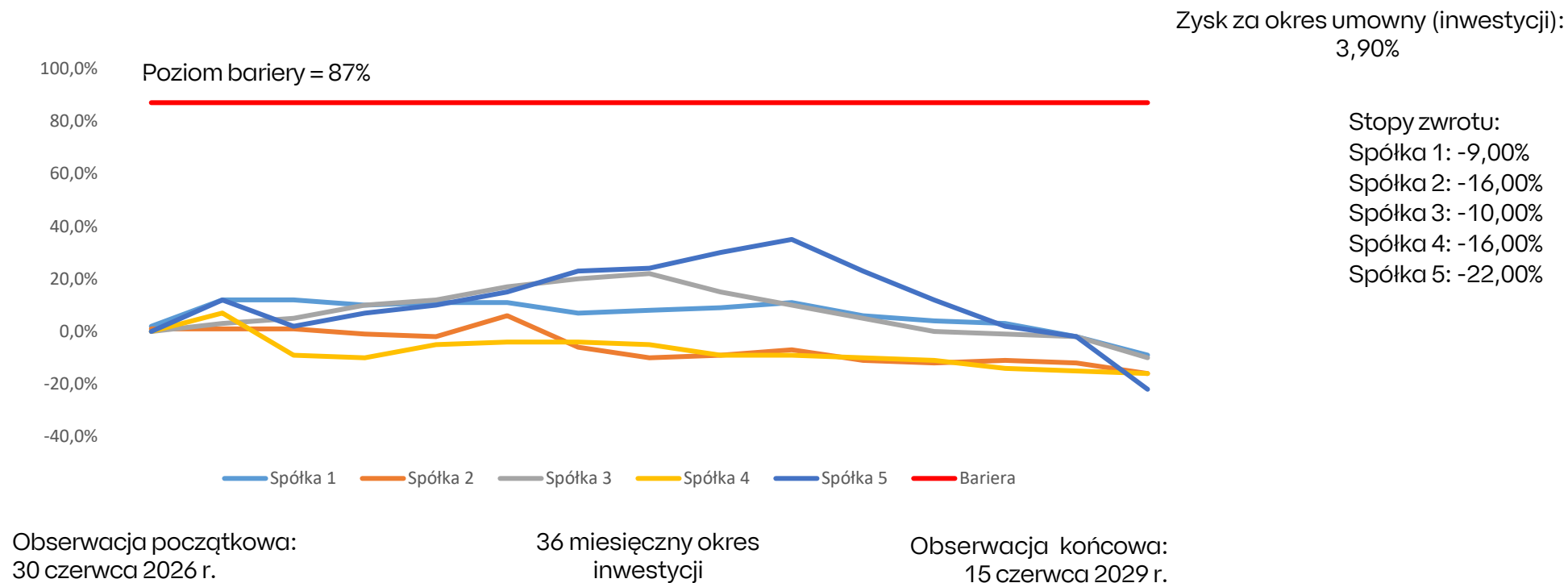
**Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.**

Odsetki zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

## Przykład – scenariusz warunków skrajnych

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji wyniosła -14,60% (żadna spółka nie przekroczyła poziomu bariery od dnia obserwacji początkowej do dnia obserwacji końcowej). Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z danej spółki wyniesie 22% (nawet jeśli spółka osiągnie wyższą stopę zwrotu na dzień obserwacji końcowej).

Na koniec okresu umownego (inwestycji) lokaty strukturyzowanej obowiązuje gwarancja wpłaconego kapitału oraz odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90% za okres umowy (inwestycji). Stopa zwrotu dla klienta wynosi 3,90% za okres umowy (inwestycji). Kapitał i należne odsetki wypłacimy po zakończeniu się okresu umownego (inwestycji)



**Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.**

Odsetki zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).

# Zasady, według których rozliczamy produkt

Założenie: Zainwestowany kapitał 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu w skali 36 miesięcy z koszyka spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +87% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla Klienta za okres umowy (inwestycji) z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 25%) plus gwarantowane 3,90% w skali 36 miesięcy	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł <sup>1</sup>	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł <sup>1</sup>
Korzystny	+52,20%	Tak (1)	16,95% (5,36% w skali roku licząc przy kapitalizacji rocznej)	35 085	58 475
Umiarkowany	+34,80%	Tak (1)	12,60% (4,03% w skali roku licząc przy kapitalizacji rocznej)	33 780	56 300
Niekorzystny	-5,60%	Nie	3,90%	31 170	51 950
Warunków skrajnych	-14,60%	Nie	3,90%	31 170	51 950

<sup>1</sup>Bez uwzględnienia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (podatku od zysków kapitałowych), w tym od odsetek za okres subskrypcji.

**Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.**

# Ryzyka związane z inwestycją w lokatę strukturyzowaną z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

Inwestycja w lokatę strukturyzowaną wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka, w szczególności takimi jak:



## Ryzyko rynkowe

ryzyko niezyskania odsetek za okres umowny (inwestycji) z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku). W tym przypadku chodzi o ceny akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję, które są instrumentem bazowym.



## Ryzyko zmiany regulacji prawnych lub podatkowych

ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczy emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku. Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego – polega na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu. Zmiany tego rodzaju skutkować mogą wzrostem kwoty podatku do zapłaty. Bądź świadomy ryzyk niezależnych od Banku (m.in. prawnego i podatkowego), które w nieznanym stopniu mogą wpłynąć na produkt



## Ryzyko utraty części kapitału w wyniku likwidacji lokaty strukturyzowanej

ryzyko utraty potencjalnych odsetek i części wpłaconych pieniędzy z powodu pobrania opłaty likwidacyjnej w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty strukturyzowanej w okresie umownym (inwestycji).

# Ryzyka związane z inwestycją w lokatę strukturyzowaną z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję

## Przykładowe ryzyka związane z koszykiem akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję:

- Ryzyko wolniejszego niż zakłada konsensus rynkowy wdrażania agentów sztucznej inteligencji w przedsiębiorstwach oraz niższej niż oczekiwana monetyzacja tych rozwiązań, co może ograniczyć wzrost przychodów spółek z koszyka
- Ryzyko zależności od dostawców półprzewodników oraz koncentracji mocy produkcyjnych w Azji, co w warunkach napięć geopolitycznych może opóźnić realizację strategii spółek

## Ogólny wskaźnik ryzyka:

- Nadaliśmy temu produktowi wskaźnik ryzyka równy 2 (w 7 stopniowej skali), oznaczający drugi najniższy poziom ryzyka.
- Klient zapłaci opłatę likwidacyjną tylko w jednym przypadku – jeśli wycofa pieniądze z lokaty strukturyzowanej przed terminem, na który ją zawarł.
- Ogólny wskaźnik ryzyka pozwala na porównanie poziomu ryzyka tego produktu z innymi produktami. Pokazuje, jakie jest prawdopodobieństwo tego, że:
  - klient nie otrzyma odsetek za okres umowny (inwestycji) w wyniku zmian na rynkach (ryzyko rynkowe opisane na slajdzie 16),
  - nie będzie możliwości wypłaty pieniędzy wpłaconych na rachunek lokaty strukturyzowanej,
- PKO Bank Polski SA stosuje przepisy wynikające z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIP i z Prawa Bankowego w zakresie:
  - informowania i oceny odpowiedniości produktu, który oferuje klientowi. W związku z tym przeprowadzamy klasyfikację klienta i test odpowiedniości,
  - poinformowania klienta o ryzykach związanych z tym produktem.

Więcej informacji znajdziesz w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID. Jest ona dostępna na naszej stronie zakładka: PKO Bank Polski i grupa->regulacje prawne->dla inwestujących->MiFID oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID).

# Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane

Na naszej stronie (w zakładce: oferta->oszczędności i inwestycje->inwestycje->produkty strukturyzowane-> Raporty -> Raporty z inwestycji w lokaty strukturyzowane lub produkty zakończone) zamieszczane są raporty<sup>1</sup> przygotowane dla klientów Banku.

W raportach znajdują się podstawowe cechy lokaty strukturyzowanej, zasady na jakich prowadzone są lokaty oraz wykres obrazujący zachowanie produktu od startu wraz z wyszczególnieniem ewentualnego zysku.

Po zakończeniu okresu subskrypcji lokaty strukturyzowanej, realizowana jest wysyłka korespondencji, w której Klienci otrzymują:

## 1) Informację o kosztach lokaty strukturyzowanej - w których znajdują się poniższe informacje:

- Nazwa lokaty strukturyzowanej,
- Data wpłaty środków na lokatę strukturyzowaną,
- Wartość wpłaty na lokatę strukturyzowaną w zł,
- Marża Banku w zł<sup>2</sup>,
- Marża Banku w %<sup>3</sup>.

## 2) Informację o aktywach zgromadzonych na rachunkach lokat strukturyzowanych:

- Nazwa lokaty strukturyzowanej,
- Numer rachunku lokaty strukturyzowanej,
- Wartość wpłaty (zł),
- Wartość likwidacyjna (zł).

## 3) Raporty z inwestycji

<sup>1</sup> Źródło: opracowanie własne

<sup>2</sup> koszt wliczony w warunki lokaty strukturyzowanej. Dokładna wartość tego kosztu nie jest znana w momencie otwarcia lokaty strukturyzowanej

<sup>3</sup> Wartość obliczona poprzez podzielenie wartości „Marża Banku (w zł)” przez „Wartość wpłaty na lokatę strukturyzowaną”.

# Zastrzeżenia prawne

Ten materiał jest informacją reklamową. Staramy się, aby zamieszczone w nim informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Ten materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Informacje zawarte w tym materiale nie są:

- propozycją nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych,
- rekomendacją inwestycyjną,
- usługą doradztwa inwestycyjnego, podatkowego,
- formą świadczenia pomocy prawnej.

Zawieranie transakcji, których przedmiotem są lokaty strukturyzowane, może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. Szczegółowych informacji w zakresie podatków od dochodów z inwestycji w lokaty strukturyzowane, klient powinien zasięgnąć u:

- profesjonalnego doradcy podatkowego,
- radcy prawnego,
- innej osoby uprawnionej do udzielania porad w tym zakresie.

Niezależnie od informacji przekazanych przez bank, przed zawarciem każdej transakcji klient powinien ocenić:

- ryzyka, potencjalne korzyści i ewentualne straty,
- warunki i skutki prawne, księgowo i podatkowe transakcji,
- wpływ czynników rynkowych na wartość inwestycji i wynik transakcji,
- czy jest w stanie w sposób niezależny lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć ryzyko związane z daną transakcją.

Instrumenty finansowe oraz transakcje, których są przedmiotem mogą być nieodpowiednie do indywidualnej sytuacji niektórych klientów. Przed zawarciem transakcji klient powinien podjąć kroki, aby w pełni zrozumieć warunki transakcji i niezależnie ocenić jej skutki i odpowiedzialność uwzględniając jego własne cele i warunki rynkowe, a w szczególności możliwe ryzyka i korzyści, które wynikają z zawarcia transakcji.

Ostateczna decyzja o zawarciu transakcji, okresie inwestycji i kwocie zaangażowanych środków każdorazowo należy wyłącznie do klienta.

Prezentowane symulacje przyszłych wyników nie stanowią gwarancji, że inwestycja osiągnie podobne wyniki w przyszłości. Mechanizm symulacji nie odnosi się do wyników z przeszłości. Warianty przebiegu inwestycji mają charakter wyłącznie przykładowy.

Dodatkowe informacje o lokacie strukturyzowanej znajdziesz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dot. 36-miesięcznej lokaty strukturyzowanej z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek rozwijających agentową sztuczną inteligencję (KID). Dokument udostępniamy w naszych oddziałach i na naszej stronie (zakładka: Oszczędności i inwestycje).

# Kontakt

## Kontakt z Bankiem

Infolinia:

- 800 302 302 brak opłat dla numerów krajowych na terenie kraju; w pozostałych przypadkach opłata zgodna z taryfą operatora.
- +48 81 535 60 60 opłata zgodna z taryfą operatora

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, 00-116 Warszawa, ul. Świętokrzyska 36,  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego numer KRS 0000026438,  
NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.