

Bankowość
Osobista



Bank Polski

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek europejskich

Departament Produktów Inwestycyjnych
Luty, 2024

Ten materiał jest informacją reklamową.

Czym jest lokata strukturyzowana? Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych



Bank Polski

- Zgodnie z Ustawą Prawo Bankowe (art. 4. ust. 1 pkt 41) 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.
- Gwarancja zwrotu wpłaconego kapitału po upływie okresu umownego - co oznacza, że bank zapewnia Klientowi nabywającemu produkt, zwrot wpłaconego kapitału. Niezależnie od wyniku inwestycji, na koniec okresu umownego posiadacz produktu otrzyma zainwestowaną kwotę. Środki wpłacone przez Klienta objęte są gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego¹ zgodnie z Ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.



¹ Łączna kwota depozytów nieprzekraczająca równowartości w złotych 100 000 euro jest gwarantowana w całości (w 100%).

Podstawowe informacje o produkcie

Okres subskrypcji: od 13 lutego 2024 r. do 28 lutego 2024 r.

Okres umowny (inwestycji): od 29 lutego 2024 r. do 28 lutego 2026 r.



100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



Maksymalny zysk to: 69,29% w skali 24 miesięcy (czyli 30,11% w skali roku). Zysk uwzględnia marżę Banku, ale nie uwzględnia podatku od zysków kapitałowych. Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany wartości koszyka akcji spółek europejskich



Dzień początkowej obserwacji:

- 29.02.2024 r.

Dzień końcowej obserwacji:

- 20.02.2026 r.



Oprocentowanie w okresie subskrypcji:

- 1,50% w skali roku, oprocentowanie stałe



Opłaty likwidacyjne:

- 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29.02.2024 r. do 28.02.2025 r.
- 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 1.03.2025 r. do 28.02.2026 r.










Marża banku: 5,99% - koszt wliczony w warunki lokaty strukturyzowanej. Dokładna wartość tego kosztu nie jest znana w momencie otwarcia lokaty strukturyzowanej. Podana wartość jest średnią marżą z ostatnich 3 subskrypcji lokat strukturyzowanych (marża wynika z zasad rozliczania produktu w banku, jest wliczona w warunki produktu, co oznacza że przy wypłacie kapitału i odsetek z lokaty strukturyzowanej nie jest odejmowana od tej wypłaty).

Odbiorcy produktu

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek europejskich to produkt skierowany do osób:



-  Oczekujących potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej,
-  Akceptujących ryzyko inwestycyjne i możliwości straty, w tym wynikające z konieczności poniesienia opłaty likwidacyjnej, a co za tym idzie utraty części kapitału, w przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w okresie umownym (inwestycji):
 - 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29.02.2024 r. do 28.02.2025 r.
 - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 1.03.2025 r. do 28.02.2026 r.,
-  Zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 24 miesięcy wydłużony o okres subskrypcji,
-  Posiadających odpowiednią nadwyżkę finansową umożliwiającą inwestycję w lokatę strukturyzowaną,
-  Mających pełną zdolność do czynności prawnych, którzy nie ukończyli 75 lat i zgodnie z wynikiem ankiety „Profil inwestora” znajdujących się w grupie docelowej produktu,
-  Posiadających odpowiednią wiedzę i doświadczenie z zakresu produktów rynków finansowych,
-  **Wobec, których zostały wypełnione obowiązki związane z pakietem regulacyjnym MiFID/PRIIP.**

Opis produktu

Możliwość utraty środków zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej:

- Warunki funkcjonowania produktu gwarantują otrzymanie 100% wpłaconego kapitału po zakończeniu okresu umownego (inwestycji).
- Dokonanie likwidacji lokaty strukturyzowanej przed zakończeniem okresu umownego wiąże się z obowiązkiem poniesienia opłaty likwidacyjnej.
- Inwestowanie w lokatę strukturyzowaną wiąże się m.in. z ryzykiem utraty części kapitału w przypadku przedterminowego wycofania środków. Opis ryzyk związanych z inwestowaniem w lokatę strukturyzowaną opartą na koszyku akcji spółek europejskich znajduje się na slajdzie 14.
- Minimalna kwota lokaty strukturyzowanej wynosi 10 000 zł.
- Przed rozpoczęciem inwestycji, należy zapoznać się z regulaminem określającym szczegółowe warunki prowadzenia lokaty, w którym zawarte są m.in. informacje nt. dostępnych terminów, oprocentowania, wysokości ewentualnych kosztów, strategii inwestycyjnej i okresu subskrypcji

Zasady wypłaty środków

W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w trakcie okresu subskrypcji kwota wypłaty stanowi:

- Wartość środków pieniężnych wpłaconych na lokatę strukturyzowaną,
- Wartość należnych odsetek za okres subskrypcji pomniejszonych o podatek od zysków kapitałowych.



Instrument Bazowy: Koszyk akcji spółek europejskich



Bank Polski



Czym zajmują się poszczególne spółki wchodzące w skład koszyka spółek europejskich?

Shell PLC: brytyjski koncern petrochemiczny, zajmujący się głównie wydobywaniem gazu ziemnego i ropy naftowej oraz ich przesyłem, przetwórstwem, dystrybucją i sprzedażą.

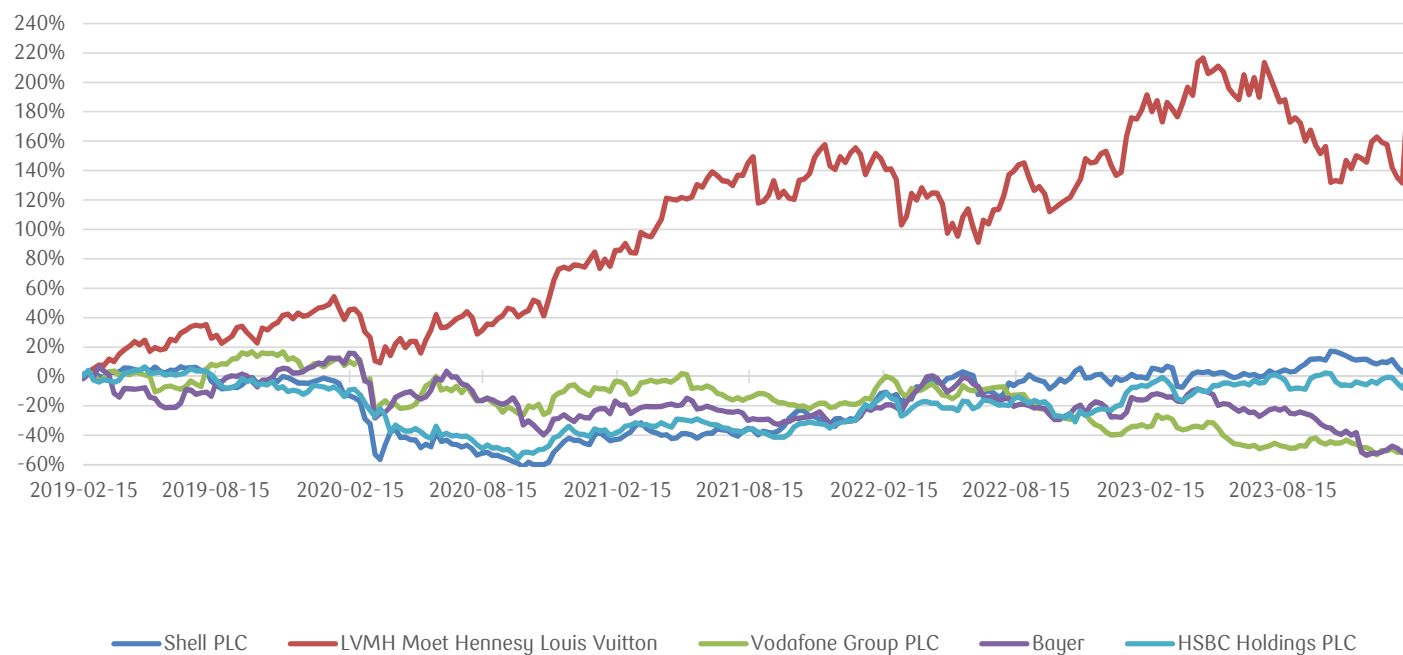
LVMH Moet Hennesy Louis Vuitton: francuski koncern z siedzibą w Paryżu, powstały w 1987 roku. LVMH jest jednym z największych producentów produktów luksusowych, w tym odzieży, zegarków, biżuterii, alkoholi i kosmetyków.

Vodafone Group PLC: międzynarodowy operator telefonii komórkowej, którego zarząd znajduje się w Newbury w Wielkiej Brytanii oraz w Düsseldorfie w Niemczech. Vodafone jest drugą po China Mobile, największym na świecie przedsiębiorstwem zajmującym się usługami telekomunikacyjnymi.

Bayer: niemieckie przedsiębiorstwo chemiczne i farmaceutyczne założone w 1863 roku przez Friedricha Bayera i Johanna Friedricha Weskotta. Początkowo siedzibą przedsiębiorstwa było Barmen (obecnie Wuppertal), a od 1912 jest to Leverkusen.

HSBC Holdings PLC: jeden z największych holdingów finansowych na świecie z siedzibą w Londynie i 9500 oddziałami w 86 krajach.

Historyczne notowania spółek Shell PLC, LVMH Moet Hennesy Louis Vuitton, Vodafone Group PLC, Bayer, HSBC Holdings PLC



Zestawienie historycznych notowań wartości spółek wybranych do koszyka. Prezentowane dane odnoszą się do przeszłości i wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Źródło: Bloomberg



Bankowość
Osobista

Zasady rozliczania produktu

Posiadacz lokaty strukturyzowanej uzyska odsetki za okres umowny (inwestycji) wyliczone według następującej metodologii:

Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek europejskich. Stopa zwrotu obliczana jest według następującej zasady:

- jeżeli cena akcji spółki (i) w którymkolwiek dniu pomiędzy dniem początkowej obserwacji a dniem końcowej obserwacji (z dniem końcowej obserwacji włącznie), w odniesieniu do ceny akcji tej spółki z dnia początkowej obserwacji wzrosła o 90% (wartość Bariery) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 20%
- w pozostałych przypadkach:

stopa zwrotu spółki (i) = $[(\text{cena akcji spółki (i) z dnia końcowej obserwacji} - \text{cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji}) / \text{cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji}] * 100\%$

gdzie i=1 lub 2 lub 3 lub 4 lub 5 spółka z koszyka akcji spółek europejskich

Następnie na podstawie wyliczonych, według powyżej przedstawionej metodologii, stóp zwrotów obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu spółek europejskich. Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

✓
$$\text{średnia arytmetyczna} = (\text{stopa zwrotu spółki 1} + \text{stopa zwrotu spółki 2} + \text{stopa zwrotu spółki 3} + \text{stopa zwrotu spółki 4} + \text{stopa zwrotu spółki 5}) / 5$$

Jeżeli obliczona średnia arytmetyczna wyniesie:

- ✓ powyżej 0% - Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres inwestycji, w wysokości odpowiadającej iloczynowi 77% ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 69,29% w skali 24 miesięcy, czyli 30,11% w skali roku przy kapitalizacji rocznej) i kwoty lokaty strukturyzowanej, pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych
- 0% lub poniżej - Posiadacz lokaty strukturyzowanej nie otrzyma odsetek za okres inwestycji.

Wbudowanym instrumentem pochodnym (instrumentem za pomocą którego Bank zabezpiecza wypłatę odsetek z lokaty) jest kupiona opcja egzotyczna Indywidual Up&Out Call z Bariery typu amerykańskiego na poziomie 190% wartości początkowej, której wypłata opiera się na stopie zwrotu z koszyka akcji spółek europejskich.



Bank Polski

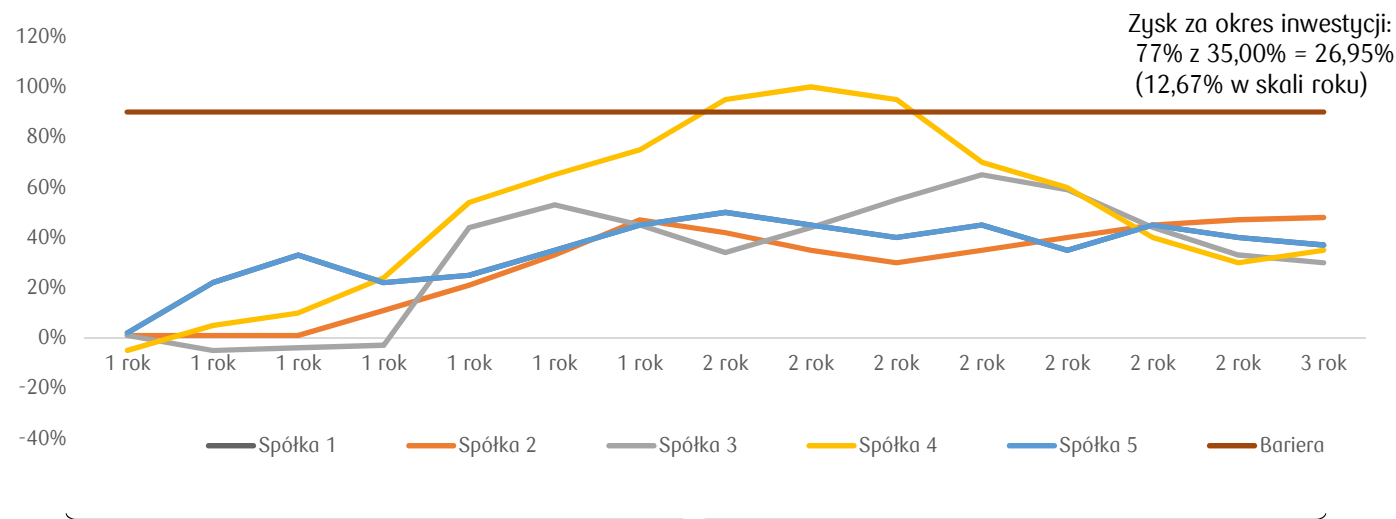


Przykład – scenariusz optymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek europejskich z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 77% wyniosła 26,95% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 90% w trakcie od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji, co skutkuje tym, że do średniej stopy zwrotu z koszyka jest brana ze stopa zwrotu 20%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 35,00%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 20% z danego instrumentu bazowego. Partycypacja wynosi 77%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 77% z 35,00%, czyli 26,95% (12,67% w skali roku) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:
29 lutego 2024 r.

24 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
20 lutego 2026 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość
Osobista

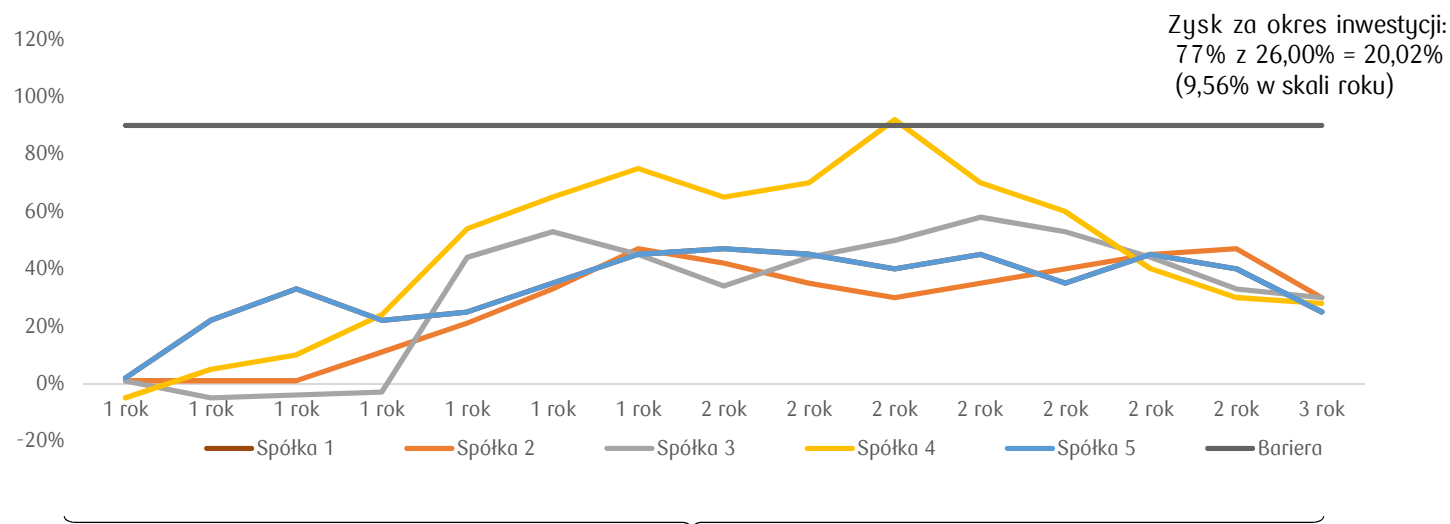


Przykład – scenariusz neutralny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek europejskich z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 77% wyniosła 20,02% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 90% w trakcie od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji, co skutkuje tym, że do średniej stopy zwrotu z koszyka jest brana ze stopa zwrotu 20%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 26,00%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 20% z danego instrumentu bazowego. Partycypacja wynosi 77%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 77% z 26,00%, czyli 20,02% (9,56% w skali roku) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:
29 lutego 2024 r.

24 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
20 lutego 2026 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość
Osobista

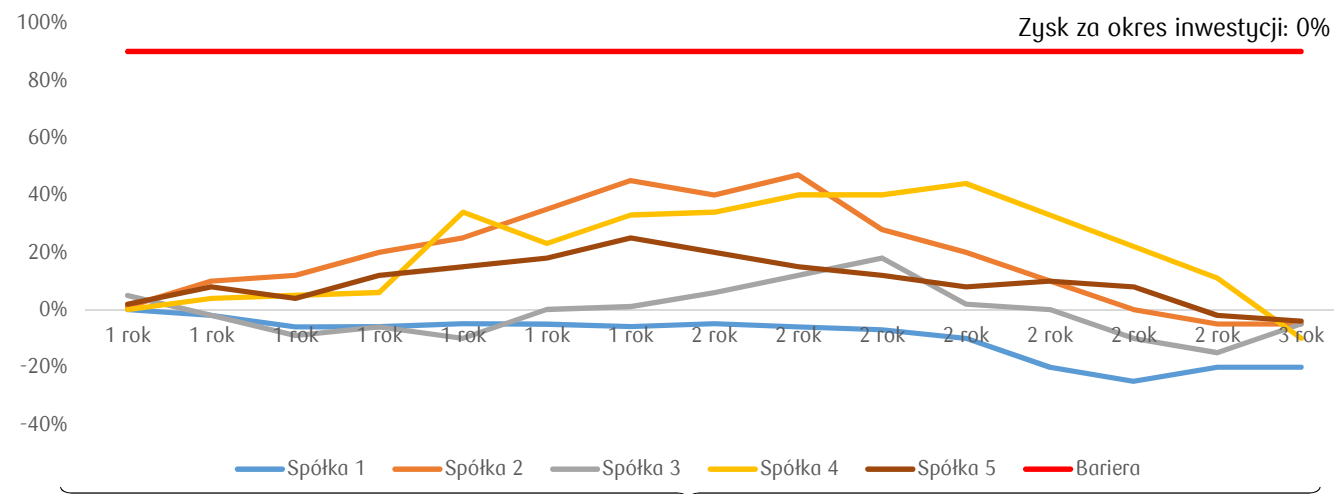


Przykład – scenariusz pesymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek europejskich z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 77% wyniosła 0%. Żadna spółka nie przekroczyła bariery i wszystkie spółki odnotowały ujemną stopę zwrotu, co daje finalnie stopę zwrotu z koszyka minus 10%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 20% z danego instrumentu bazowego. Natomiast w związku z tym, że na koniec okresu inwestycji lokaty strukturyzowanej obowiązuje gwarancja wpłaconego kapitału stopa zwrotu dla Klienta wynosi 0% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:
29 lutego 2024 r.

24 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
20 lutego 2026 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość
Osobista

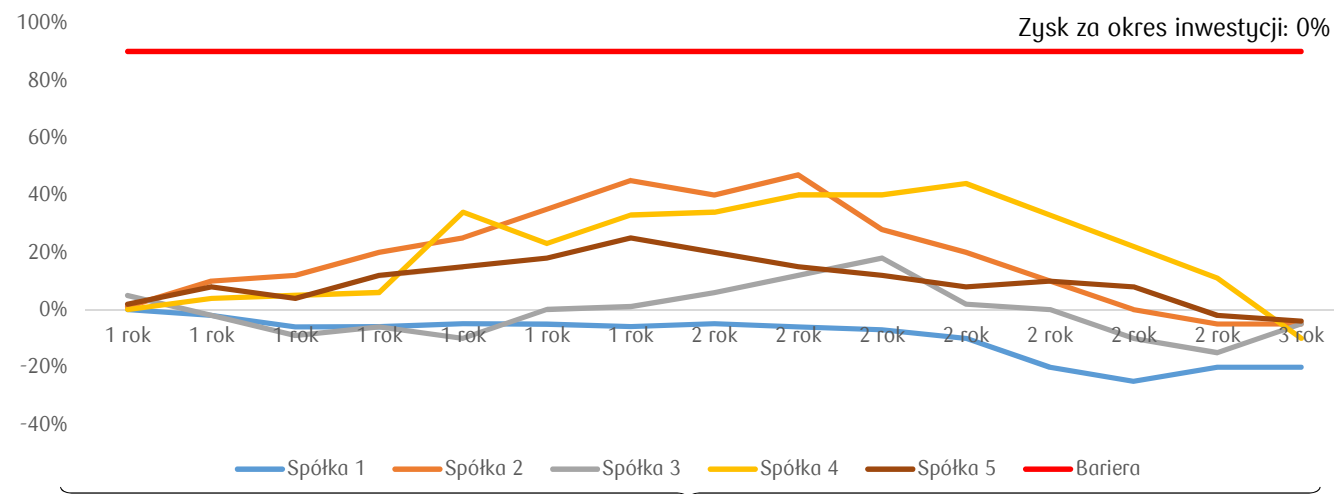


Przykład – scenariusz warunków skrajnych



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek europejskich z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 77% wyniosła 0%. Żadna spółka nie przekroczyła bariery i wszystkie spółki odnotowały ujemną stopę zwrotu, co daje finalnie stopę zwrotu z koszyka minus 10%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 20% z danego instrumentu bazowego. Natomiast w związku z tym, że na koniec okresu inwestycji lokaty strukturyzowanej obowiązuje gwarancja wpłaconego kapitału stopa zwrotu dla Klienta wynosi 0% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:
29 lutego 2024 r.

24 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
20 lutego 2026 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość
Osobista

Podsumowanie scenariuszy

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu z koszyka spółek europejskich od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +90% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla Klienta za okres inwestycji z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 77%)	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł ²	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł ²
Optymistyczny	+35,00%	Tak (1)	26,95% (12,67% w skali roku)	38 085	63 475
Neutralny	+26,00%	Tak (1)	20,02% (9,56% w skali roku)	36 006	60 010
Pesymistyczny	-10%	Nie	0,00%	30 000	50 000
Warunków skrajnych	-10%	Nie	0,00%	30 000	50 000

²Bez uwzględnienia podatku od zysków kapitałowych (w tym podatku od odsetek za okres subskrypcji).

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.



Ryzyka związane z inwestowaniem w lokatę strukturyzowaną opartą na koszyku akcji spółek europejskich

Inwestycja w lokatę strukturyzowaną obarczona jest różnymi rodzajami ryzyka, w szczególności takimi jak:



Ryzyko rynkowe – ryzyko utraty wartości części aktywów lub nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku), w tym wypadku koszyka akcji spółek europejskich będących instrumentem bazowym.



Ryzyko zmiany regulacji prawnych lub podatkowych – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu - zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi uczestników rynku.



Ryzyko utraty części kapitału w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty strukturyzowanej – ryzyko utraty potencjalnych odsetek i części zainwestowanych środków z powodu potrącenia opłaty likwidacyjnej w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty strukturyzowanej

Ogólny wskaźnik ryzyka:

Nadaliśmy temu produktowi wskaźnik ryzyka równy 2 (w 7 stopniowej skali) oznaczający drugi najniższy poziom ryzyka, ponieważ tylko w przypadku wycofania środków z lokaty strukturyzowanej przed terminem, na który została zawarta, Klient poniesie opłatę likwidacyjną.

Ogólny wskaźnik ryzyka pozwala na porównanie poziomu ryzyka tego produktu z innymi produktami. Pokazuje, jakie jest prawdopodobieństwo tego, że produkt przyniesie straty wynikające ze zmian na rynkach albo z tego, że nie będzie możliwości wypłaty wpłaconych na produkt środków pieniężnych.

PKO Bank Polski SA stosuje przepisy wynikające z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIIP i z Prawa Bankowego w zakresie informowania i oceny odpowiedności produktu oferowanego Klientowi skutkującymi koniecznością przeprowadzenia klasyfikacji Klienta i testu odpowiedności, a także poinformowania Klienta o ryzykach związanych z tym produktem. Więcej informacji znajduje się w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dostępnej na naszej stronie (w zakładce: PKO Bank Polski i grupa->regulacje prawne->dla inwestujących->MiFID).



Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane



Bank Polski

Na naszej stronie (w zakładce: oferta->oszczędności i inwestycje->inwestycje->produkty strukturyzowane->produkty zakończone) zamieszczane są raporty³ 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 zł⁴,
- Marża Banku w %⁵.

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

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

³ Źródło: opracowanie własne

⁴ koszt wliczony w warunki lokaty. Dokładna wartość tego kosztu nie jest znana w momencie otwarcia lokaty

⁵ Wartość obliczona poprzez podzielenie wartości „Marża Banku (w zł)” przez „Wartość wpłaty na lokatę strukturyzowaną”.



Zastrzeżenia prawne



Bank Polski

Niniejszy materiał jest informacją reklamową. Bank dołożył starań, aby zamieszczone w nim informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, rekomendacja inwestycyjna, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej.

Zawieranie transakcji, których przedmiotem są lokaty strukturyzowane, może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania dochodów z inwestycji w lokaty strukturyzowane, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

Niezależnie od informacji przekazanych przez Bank, przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien dokonać całościowej oceny jej ryzyka, potencjalnych korzyści i ewentualnych strat, warunków i skutków prawnych, księgowych i podatkowych transakcji, wpływu czynników rynkowych na wartość inwestycji i wynik transakcji oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam 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 w celu pełnego zrozumienia warunków transakcji i dokonania niezależnej oceny jej skutków i odpowiedniości w świetle jego własnych celów i uwarunkowań rynkowych, a w szczególności możliwego ryzyka i korzyści wynikających z jej zawarcia. Ostateczna decyzja o zawarciu transakcji, okresu inwestycji i wielkości zaangażowanych środków każdorazowo należy wyłącznie do Klienta.

Prezentowane symulacje przyszłych wyników nie stanowią gwarancji osiągnięcia w przyszłości podobnych wyników z inwestycji. Mechanizm symulacji nie odnosi się do wyników z przeszłości. Warianty przebiegu inwestycji mają charakter wyłącznie przykładowy i nie odnoszą się do indywidualnej sytuacji Klienta.

Dodatkowe informacje dotyczące lokaty strukturyzowanej zawarte są w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje dotyczące 24 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek europejskich (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na naszej stronie (w zakładce: 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
02-515 Warszawa, ul. Puławska 15,
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438,
NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263;
kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.

