



Bankowość Prywatna

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki

Departament Rozwoju Produktów Inwestycyjnych, wrzesień 2025 r.

Ten materiał jest informacją reklamową

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Lokata strukturyzowana

- 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.¹
- **Klient może osiągnąć potencjalnie większe zyski niż na tradycyjnej lokacie, jeśli zaakceptuje ryzyko inwestycyjne, które wskazaliśmy na slajdzie nr 11 i 12.**
- **Lokata strukturyzowana zapewnia 100% gwarancję zwrotu wpłaconych pieniędzy po zakończeniu inwestycji. Jeśli klient zlikwiduje lokatę w okresie umownym (inwestycji) zapłaci opłatę likwidacyjną.**
- **Jest oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki**
- **Oferujemy ją w okresie subskrypcji:**
od 9 września 2025 do 25 września 2025 r.
- **Okres umowny (inwestycji) trwa 24 miesiące:**
od 26 września 2025 r. do 25 września 2027 r.

Podstawa prawna:

¹ Ustawa Prawo Bankowe (art. 4. ust. 1 pkt 41)

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Odbiorcy produktu

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki to produkt skierowany do osób, które:

- oczekują potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej.
- akceptują ryzyko inwestycyjne i możliwość straty, również takiej, która wynika z konieczności zapłaty opłaty likwidacyjnej. Oznacza to, że akceptują ryzyko utraty części pieniędzy, jeśli zlikwidują lokatę strukturyzowaną w okresie umownym (inwestycji):
 - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 26.09.2025 r. do 25.09.2026 r.
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 26.09.2026 r. do 25.09.2027 r.
- zamierzają ulokować pieniądze na okres umowny (inwestycji) 24 miesięcy wydłużony o okres subskrypcji,
- mają niewielkie oszczędności i dochody nieznacznie większe od wydatków lub oszczędności i dochody znacząco większe niż wydatki oraz aktywa finansowe min. 1 tys. zł
- 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. min. 1-3 lata (lub nie mają preferencji odnośnie horyzontu).
- wobec, których wypełniliśmy obowiązki związane z pakietem regulacyjnym MiFID/PRIP.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Opis produktu

- pozwala na inwestycję w produkt oparty na spółkach z sektora rozrywki przy 100% gwarancji zwrotu wpłaconych pieniędzy w dniu zapadalności,
- min. kwota inwestycji: 10 000 zł,
- horyzont czasowy: 24 miesiące,
- okres subskrypcji: 9.09.2025 r. – 25.09.2025 r.
- dzień wypłaty pieniędzy: 26.09.2027 r.,
- w okresie subskrypcji pieniądze są oprocentowane w wysokości 1,5% w skali roku,
- dzień początkowej obserwacji: 29.09.2025 r.
- dzień końcowej obserwacji: 17.09.2027 r.
- potencjalny zysk – wartość ewentualnego zysku zależy od zmiany wartości koszyka akcji spółek z sektora rozrywki,
- potencjalny zysk i odsetki za okres subskrypcji są opodatkowane podatkiem od zysków kapitałowych,
- możesz mieć kilka lokat,
- marża banku: 3,51% – koszt wliczony w warunki lokaty strukturyzowanej. Nie znamy dokładnej wartości tego kosztu w momencie otwarcia rachunku 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 29.09.2025 r.

Główne cechy produktu

waluta:	zł
min. kwota	10 000,00 zł
wpłaty:	
maks. kwota	bez ograniczeń,
wpłaty:	wielokrotność 1 zł
okres umowny (inwestycji):	24 miesiące (brak odnowienia)
maks. potencjalny zysk:	32,49%, czyli 15,10% w skali roku (uwzględnia marżę banku, ale nie uwzględnia podatku od zysku kapitałowych)
gwarancja kapitału po upływie okresu umownego (inwestycji):	100%
marża banku:	3,51% (koszt wliczony w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną)

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



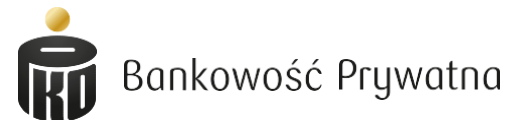
Bankowość Prywatna

Opis produktu

Możliwość utraty środków zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej:

- Warunki produktu gwarantują, że klient otrzyma 100% wpłaconych pieniędzy kiedy skończy się okres umowny (inwestycji),
- Jeśli klient zlikwiduje lokatę w okresie umownym (inwestycji) – pobierzemy opłatę likwidacyjną.
- Inwestowanie w lokatę strukturyzowaną wiąże się m.in. z ryzykiem utraty części pieniędzy jeśli klient zlikwiduje lokatę przed terminem i braku odsetek za okres umowny (inwestycji).
- Opis ryzyk, które wiążą się z inwestycją w lokatę strukturyzowaną opartą na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki znajdziesz na slajdzie 11 i 12.
- Zanim klient zainwestuje pieniądze, powinien zapoznać się z regulaminem, który określa szczegółowe warunki prowadzenia lokaty. Zawarliśmy w nim m.in. informacje nt. terminów subskrypcji oraz okresu umownego (inwestycji), oprocentowania, wysokości ewentualnych kosztów i strategii inwestycyjnej.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Zasady wypłaty pieniędzy

W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w trakcie okresu subskrypcji wypłacimy:

- Pieniądze wpłacone na rachunek lokaty strukturyzowanej,
- Odsetki za okres subskrypcji pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w okresie umownym (inwestycji) wypłacimy:

- Kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną pomniejszoną o opłatę likwidacyjną:
 - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 26.09.2025 r. do 25.09.2026 r.
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 26.09.2026 r. do 25.09.2027 r.
- Wartość należnych odsetek za okres subskrypcji pomniejszonych o podatek od zysków kapitałowych.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Charakterystyka koszyka akcji spółek z sektora rozrywki

Netflix Inc: działa jako serwis streamingowy oparty na subskrypcji. Firma oferuje szeroki wybór programów telewizyjnych, filmów, anime i filmów dokumentalnych. Netflix obsługuje klientów na całym świecie

Walt Disney Co/The: działa jako przedsiębiorstwo zajmujące się rozrywką i mediami. Segmenty działalności firmy obejmują sieci medialne, parki i kurorty, rozrywkę studyjną, produkty konsumenckie oraz media interaktywne. Walt Disney obsługuje klientów na całym świecie.

Sony Group Corp: zajmuje się produkcją i dystrybucją produktów elektronicznych oraz dostarcza powiązane rozwiązania. Firma produkuje telewizory, aparaty fotograficzne, telefony komórkowe, sprzęt audio i wideo, sprzęt do gier i wiele innych produktów

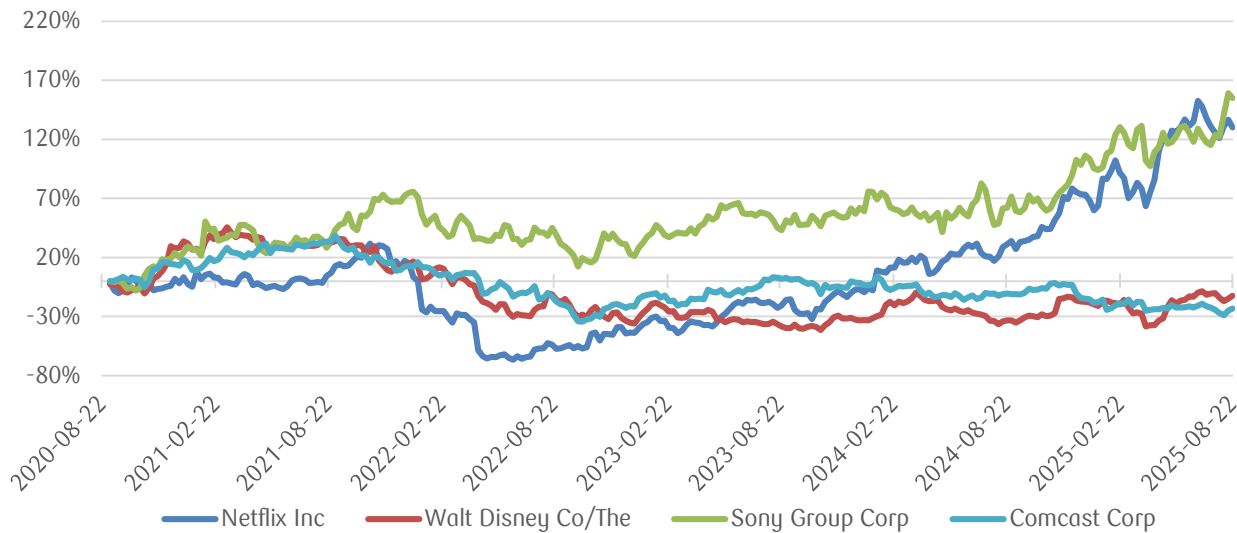
Comcast Corp: świadczy usługi w zakresie mediów i transmisji telewizyjnych. Firma oferuje strumieniowe przesyłanie wideo, programy telewizyjne, szybki Internet, telewizję kablową oraz usługi komunikacyjne. Comcast obsługuje klientów na całym świecie

Dlaczego koszyk akcji spółek z sektora rozrywki?

- Zmiana stylu życia powoduje, że konsumenci globalnie wydają coraz więcej pieniędzy na rozrywkę
- Biznes streamingowy jest odporny na zamieszania związane z wojnami handlowymi (Źródło: The Wall Street Journal)
- Spółki z koszyka oferują platformy streamingowe, które w przyszłości powinny przyczynić się do pozyskiwania klientów, którzy nie korzystają z tradycyjnej telewizji



Historyczne notowania spółek Netflix Inc, Walt Disney Co/The, Sony Group Corp, Comcast 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

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

Najpierw obliczamy stopę zwrotu każdej ze spółek z koszyka spółek z sektora rozrywki. Stopę zwrotu obliczamy według 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 65% (wartość bariery) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 15%
- w pozostałych przypadkach:

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

gdzie i=1 lub 2 lub 3 lub 4 spółka z koszyka akcji spółek z sektora rozrywki

Następnie, na podstawie powyższych stóp zwrotu, obliczamy średnią arytmetyczną stóp zwrotu spółek z sektora rozrywki. Obliczamy ją według następującej zasady :

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

Jeżeli średnia arytmetyczna wyniesie:

- powyżej 0% – Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres umowny (inwestycji). Wysokość odsetek to iloczyn partycypacji i ww. średniej arytmetycznej. Wysokość odsetek nie może być większa niż 32,49% w skali 24 miesięcy, czyli 15,10% w skali roku przy kapitalizacji rocznej- dla partycypacji, która wynosi 50%. Partycypacja wynosi minimum 50%.
- 0% lub poniżej – posiadacz lokaty strukturyzowanej nie otrzyma odsetek za okres umowny (inwestycji).

W dniu początkowej obserwacji ustalamy poziom partycypacji. Robimy to w taki sposób, by zagwarantować, że oczekiwane korzyści dla klienta wynikające z inwestycji w lokatę strukturyzowaną przewyższają koszty poniesione przez klienta (rozumiane jako marża banku). Poziom partycypacji dla tej lokaty wyniesie co najmniej 50%.

Zabezpieczamy wypłatę odsetek z lokaty za pomocą wbudowanego instrumentu pochodnego. Instrumentem tym jest opcja egzotyczna Individual Up&Out Call z barierą typu amerykańskiego na poziomie 65% wzrostu od dnia początkowej obserwacji. Jej wypłata opiera się na stopie zwrotu z koszyka akcji spółek z sektora rozrywki.



24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu z koszyka spółek z sektora rozrywki od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +65% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla Klienta za okres umowny (inwestycji) z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 50%)	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł ¹	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł ²
Korzystny	+31,00%	Tak (1)	15,50% (7,47% w skali roku)	34 650	57 750
Umiarkowany	+21,25%	Tak (1)	10,63% (5,18% w skali roku)	33 189	55 315
Niekorzystny	-10%	Nie	0,00%	30 000	50 000
Warunków skrajnych	-26%	Nie	0,00%	30 000	50 000

¹ Bariera to określony poziom ceny instrumentu bazowego, jeśli instrument bazowy ją osiągnie, stopa zwrotu z danego instrumentu bazowego wynosi 15%.

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

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Inwestycja w lokatę strukturyzowaną wiąże się z 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 przypadku chodzi o ceny akcji spółek z sektora rozrywki, 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.
- **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.

Bardziej szczegółowe informacje na temat wszystkich ryzyk znajdują się w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki

Ryzyka związane z koszykiem akcji spółek z sektora rozrywki:

- Sektor streamingowy jest wysokokonkurencyjny (liderzy to Netflix, Disney+, HBO Max, Amazon Prime, Apple TV+ oraz YouTube), a to może ograniczać wzrost liczby subskrybentów oraz marże
- Ryzyko zmiany preferencji konsumentów (preferowanie krótszych form wideo, powrót do kin)

Ogólny wskaźnik ryzyka:

- Nadaliśmy temu produktowi wskaźnik ryzyka równy 2, oznaczający drugi najniższy poziom ryzyka (w 7 stopniowej skali).
- Klient zapłaci opłatę likwidacyjną tylko w jednym przypadku – jeśli wycofa pieniądze z lokaty strukturyzowanej przed terminem, na który ją zawarto.
- Ogólny wskaźnik ryzyka pozwala na porównanie poziomu ryzyka tego produktu z innymi produktami. Pokazuje, jakie jest prawdopodobieństwo tego, że:
 - produkt przyniesie straty w wyniku zmian na rynkach,
 - 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 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)

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki



Bankowość Prywatna

Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane

Na naszej stronie (zakładka: oferta->oszczędności i inwestycje->inwestycje->produkty strukturyzowane->produkty zakończone) zamieszczamy raporty³ przygotowane dla klientów banku.

W raportach znajdują się:

- podstawowe cechy lokaty strukturyzowanej,
- zasady na jakich prowadzimy lokaty,
- wykres, który obrazuje zachowanie produktu od dnia początkowej obserwacji wraz z informacją o ewentualnym zysku.

Kiedy zakończy się okres subskrypcji lokaty strukturyzowanej, wyślemy do klientów informację o:

- kosztach lokaty strukturyzowanej,
- aktywach zgromadzonych na rachunkach lokat strukturyzowanych.

³ Źródło: opracowanie własne

Zastrzeżenia prawne



Bankowość Prywatna

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, księgowe 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 odpowiedniość 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 i nie odnoszą się do indywidualnej sytuacji klienta.

Dodatkowe informacje o lokacie strukturyzowanej znajdziesz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dot. 24-miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek z sektora rozrywki(KID). Dokument udostępniamy w naszych oddziałach i na naszej stronie (zakładka: Oszczędności i inwestycje).

Kontakt z nami

**Zachęcamy do kontaktu z doradcą
Bankowości Prywatnej lub z infolinią:**

- 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.