

# 24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek globalnych

Departament Produktów Inwestycyjnych,  
Październik 2023 r.

# Czym jest lokata strukturyzowana? Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych

- 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 Gwarancyjnego<sup>1</sup> zgodnie z ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.



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

# Podstawowe informacje o produkcie

Okres subskrypcji: od 27 października 2023 r. do 14 listopada 2023 r.

Okres umowny (inwestycji): od 15 listopada 2023 r. do 14 listopada 2025 r.



Bank Polski



100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



- Maksymalny zysk to: 23,99% w skali 24 miesięcy (czyli 11,35% 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 globalnych



Dzień początkowej obserwacji:

- 16.11.2023 r.

Dzień końcowej obserwacji:

- 4.11.2025 r.



Oprocentowanie w okresie subskrypcji:

- 1,50% w skali roku, oprocentowanie stałe



Opłaty likwidacyjne:

- 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15.11.2023 r. do 14.11.2024 r.
- 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15.11.2024 r. do 14.11.2025 r.









- Marża banku: 6,66% - 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 zbliżonych produktów (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).



Bank Polski

## Odbiorcy produktu 24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek globalnych to produkt skierowany do osób:



-  Oczekujących potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej,
-  Akceptujących ryzyko inwestycyjne 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 15.11.2023 r. do 14.11.2024 r.
  - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15.11.2024 r. do 14.11.2025 r.,
-  Zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 24 miesiące 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,
-  **Wobec, których zostały wypełnione obowiązki związane z pakietem regulacyjnym MiFID/PRIP.**

# 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 globalnych znajduje się na slajdzie 13.

## **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 globalnych



## Czym zajmują się poszczególne spółki wchodzące w skład koszyka spółek globalnych?

**Samsung Electronics Co Ltd:** jedno z największych na świecie przedsiębiorstw branży elektronicznej. Centrala znajduje się w Seulu w Korei Południowej, jest częścią grupy Samsung.

**Coca-Cola Co:** marka napoju gazowanego przedsiębiorstwa The Coca-Cola Company. Powstała pod koniec XIX wieku i jest jedną z najpopularniejszych i najbardziej rozpoznawalnych marek na świecie. Od 1960 roku kształt butelki jest prawnie zastrzeżony.

**Nike Inc – CI B:** amerykańskie przedsiębiorstwo będące jednym z największych na świecie producentów obuwia, odzieży i akcesoriów sportowych.

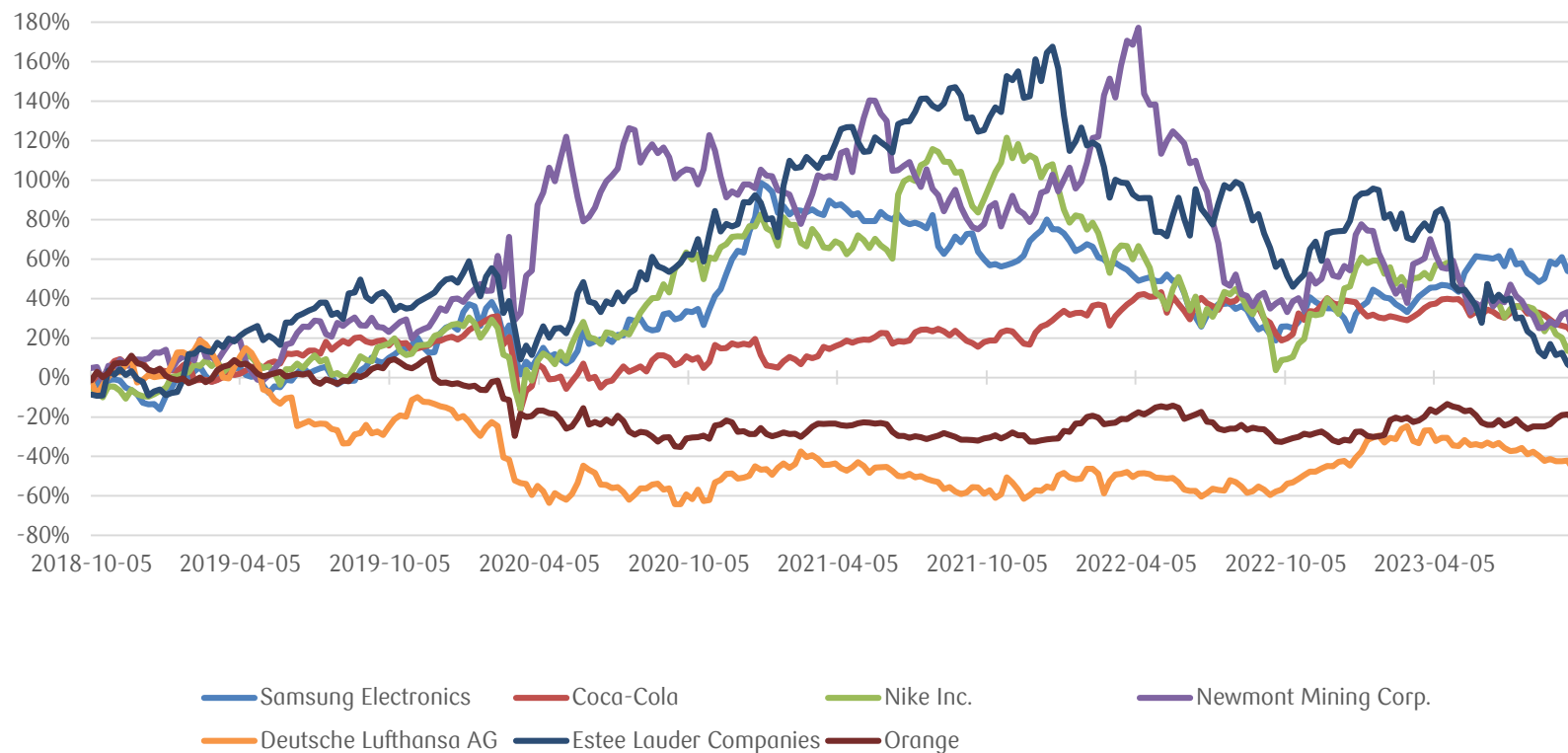
**Newmont Mining Corp.:** największe na świecie przedsiębiorstwo zajmujące się wydobywaniem złota. Posiada kopalnie w Nevadzie, Kolorado, Ontario, Quebec, Meksyku, Dominikanie, Australii, Ghanie, Argentynie, Peru oraz Surinamie. Spółka wydobywa również miedź, srebro, cynk i ołów.

**Deutsche Lufthansa Ag.:** niemiecki narodowy przewoźnik lotniczy, z siedzibą w Kolonii. Główna baza Lufthansy znajduje się we Frankfurcie nad Menem przy międzynarodowym porcie lotniczym pełniącym jednocześnie funkcję głównego węzła komunikacyjnego Lufthansy, zaś drugim jest międzynarodowy port lotniczy w Monachium.

**Estee Lauder Companies – CI A:** amerykańska międzynarodowa firma kosmetyczna, producent i sprzedawca produktów do makijażu, pielęgnacji skóry, zapachów i pielęgnacji włosów, z siedzibą w Midtown Manhattan w Nowym Jorku.

**Orange:** francuskie przedsiębiorstwo telekomunikacyjne, jedno z największych tego typu przedsiębiorstw w Europie. Przedsiębiorstwo oferuje usługi w zakresie internetu, telewizji i telefonii komórkowej w większości krajów, na terenie których działa.

## Historyczne notowania spółek Samsung Electronics, Coca-Cola, Nike Inc., Newmont Mining Corp., Deutsche Lufthansa, Estee Lauder Companies, Orange



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



## Zasady rozliczania produktu

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

Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek globalnych. 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 60% lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 3%.
- 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 lub 6 lub 7 spółka z koszyka akcji spółek globalnych

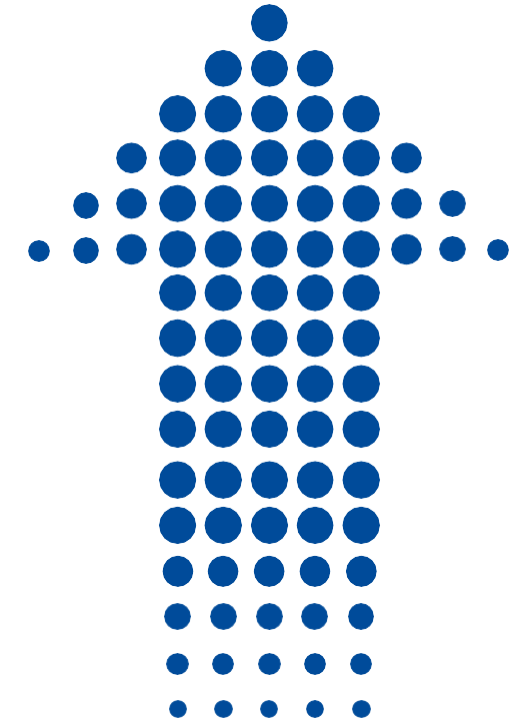
- ✓ Następnie na podstawie wyliczonych, według powyżej przedstawionej metodologii, stóp zwrotów obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu spółek globalnych. Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

**średnia arytmetyczna = (stopa zwrotu spółki 1+ stopa zwrotu spółki 2+ stopa zwrotu spółki 3+ stopa zwrotu spółki 4 + stopa zwrotu spółki 5 + stopa zwrotu spółki 6+ stopa zwrotu spółki 7)/7**

- ✓ Jeżeli obliczona średnia arytmetyczna wyniesie:

- powyżej 0% - Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres inwestycji, w wysokości odpowiadającej iloczynowi 40% ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 23,99% w skali 24 miesięcy, czyli 11,35% w skali roku) i kwoty lokaty strukturyzowanej, pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych
- 0% lub poniżej - Posiadacz lokaty strukturyzowanej nie otrzyma odsetek za okres inwestycji.

Warunki produktu różnią się między segmentami Klientów Banku. Klienci z segmentu Podstawowego mają niższy udział w średniej arytmetycznej niż Klienci z segmentu Bankowości Osobistej i Prywatnej.



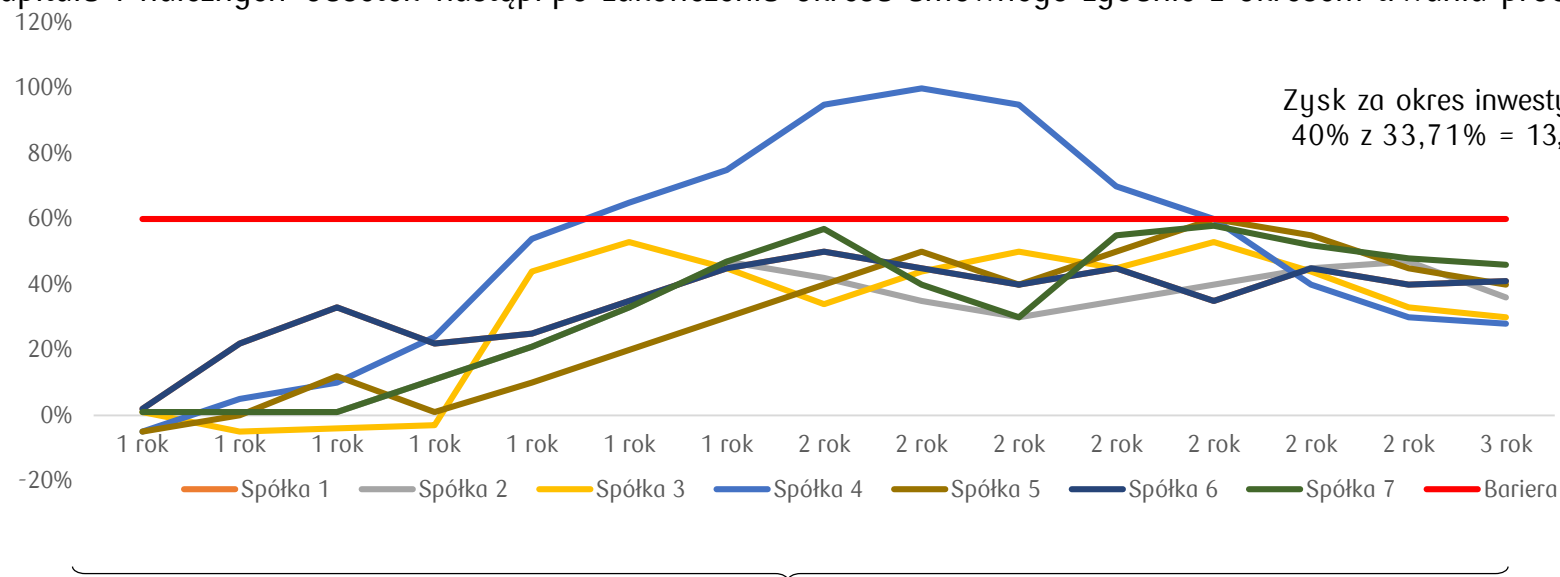


## Przykład – scenariusz optymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek globalnych z uwzględnieniem bariery 60% i partycypacji 40% wyniosła 13,49% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 60% 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 3%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 33,71%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 3% z danego instrumentu bazowego. Partycypacja wynosi 40%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 40% z 33,71%, czyli 13,49% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
16 listopada 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 listopada 2025 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

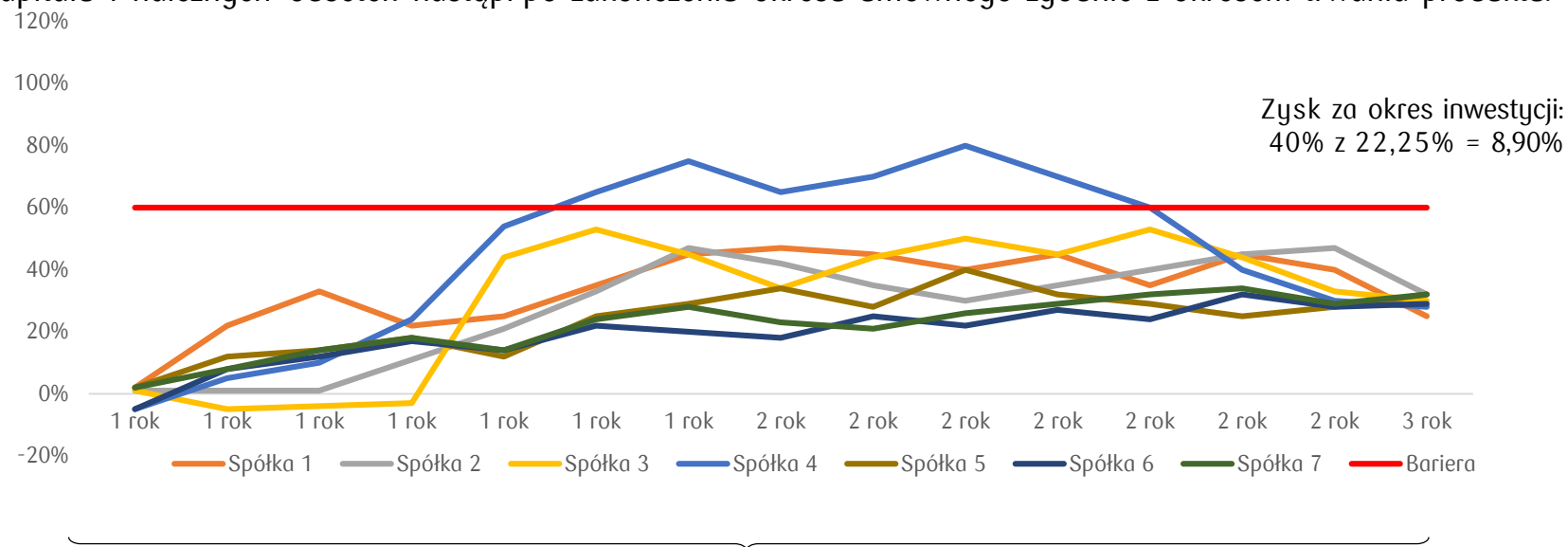
Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

## Przykład – scenariusz neutralny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek globalnych z uwzględnieniem bariery 60% i partycypacji 40% wyniosła 8,90% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 60% 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 3%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 22,25%. Bariera to poziom ceny instrumentu bazowego, którego osiągnięcie powoduje uzyskanie stopy zwrotu 3% z danego instrumentu bazowego. Partycypacja wynosi 40%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 40% z 22,25%, czyli 8,90% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
16 listopada 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 listopada 2025 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

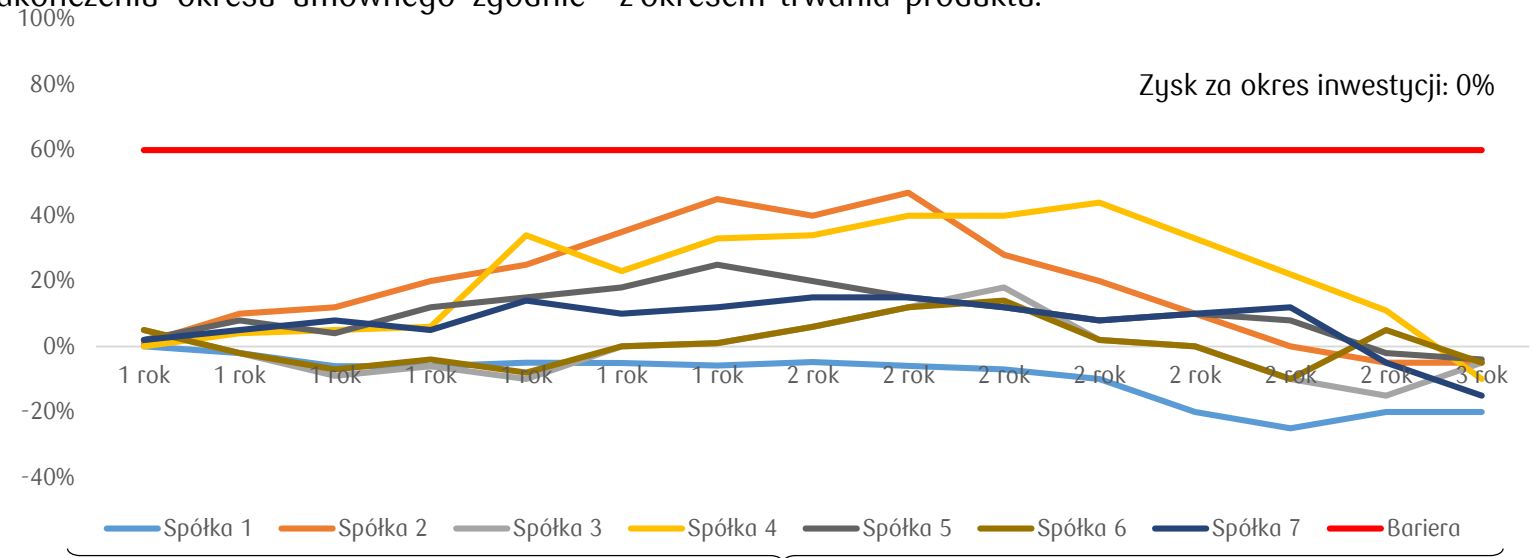
Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

# Przykład – scenariusz pesymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek globalnych z uwzględnieniem bariery 60% i partycypacji 40% 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 3% 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:  
16 listopada 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 listopada 2025 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.



# Podsumowanie scenariuszy

Założenie: kapitał zainwestowany 10 000 zł i 20 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu z koszyka spółek globalnych od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +60% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla Klienta za okres inwestycji z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 40%)	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 10 000 zł <sup>2</sup>	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 20 000 zł <sup>2</sup>
Optymistyczny	+33,71%	Tak (1)	13,49%	11 349	22 698
Neutralny	+22,25%	Tak (1)	8,90%	10 890	21 780
Pesymistyczny	-10%	Nie	0,00%	10 000	20 000

<sup>2</sup>Bez 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 globalnych

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



Bank Polski



**Ryzyko rynkowe** – ryzyko utraty wartości części aktywów lub niezyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku), w tym wypadku koszyka akcji spółek globalnych 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/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: <http://www.pkobp.pl/grupa-pko-banku-polskiego/pko-bank-polski/mifid/>

# Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane



Bank Polski

Na stronie internetowej PKO Banku Polskiego pod adresem: [https://www.pkobp.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/raporty-i-produkty-strukturyzowane-w-obsludze/raporty-z-inwestycji-w-produkty-strukturyzowane/zamieszczane-sa-raporty<sup>3</sup> przygotowane dla Klientów Banku.](https://www.pkobp.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/raporty-i-produkty-strukturyzowane-w-obsludze/raporty-z-inwestycji-w-produkty-strukturyzowane/zamieszczane-sa-raporty3-przygotowane-dla-klientow-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>4</sup>,
- Marża Banku w %<sup>5</sup>.

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

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

<sup>3</sup> Źródło: opracowanie własne

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

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



Bank Polski

## Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny. 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 odpowiedzialności 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 globalnych (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na stronie [www.ipko.pl](http://www.ipko.pl)

(w zakładce: Oszczędności).



Bank Polski

# 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.

