



Bankowość Prywatna

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich

Departament Rozwoju Produktów Inwestycyjnych, kwiecień 2025 r.

Ten materiał jest informacją reklamową

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



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 japońskich**
- **Oferujemy ją w okresie subskrypcji:**
od 29 kwietnia 2025 do 19 maja 2025 r.
- **Okres umowny (inwestycji) trwa 24 miesiące:**
od 20 maja 2025 r. do 19 maja 2027 r.

Podstawa prawna:

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

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



Bankowość Prywatna

Odbiorcy produktu

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

- oczekują potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej.
- akceptują ryzyko inwestycyjne i możliwość straty, również takie, które wynikają 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 20.05.2025 r. do 19.05.2026 r.
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20.05.2026 r. do 19.05.2027 r.,
- zamierzają ulokować pieniądze na okres umowny (inwestycji) 24 miesiące 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. 1 rok (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 japońskich



Bankowość Prywatna

Opis produktu

- pozwala na inwestycję w produkt oparty na spółkach farmaceutycznych przy 100% gwarancji zwrotu wpłaconych pieniędzy w dniu zapadalności,
- min. kwota inwestycji: 10 000 zł,
- horyzont czasowy: 24 miesiące,
- okres subskrypcji: 29.04.2025 r. – 19.05.2025 r.
- dzień wypłaty pieniędzy: 20.05.2027 r.,
- w okresie subskrypcji pieniądze są oprocentowane w wysokości 1,5% w skali roku,
- potencjalny zysk – wartość ewentualnego zysku zależy od zmiany wartości koszyka akcji spółek japońskich,
- potencjalny zysk i odsetki za okres subskrypcji są opodatkowane podatkiem od zysków kapitałowych,
- możesz mieć kilka lokat,
- marża banku: 3,61% – 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 20.05.2025 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:	38,49%, czyli 17,68% w skali roku (uwzględnia marżę banku, ale nie uwzględnia podatku od zysku kapitałowych)
gwarancja kapitału po upływie okresu umownego (inwestycji):	100%
marża banku:	3,61% (koszt wliczony w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną)

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



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 japońskich 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 japońskich



Bankowość Prywatna

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 20 maja 2025 r. do 19 maja 2026 r.,
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20 maja 2026 r. do 19 maja 2027 r.,
- Wartość należnych odsetek za okres subskrypcji pomniejszonych o podatek od zysków kapitałowych.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



Bankowość Prywatna

Charakterystyka koszyka akcji spółek japońskich

Daiichi Sankyo Co Ltd: jest spółką holdingową utworzoną poprzez fuzję Sankyo i Daiichi Pharmaceutical. Grupa produkuje farmaceutyki oraz narzędzia i sprzęt medyczny. Prowadzi również badania i promuje produkty za pośrednictwem powiązanych firm na całym świecie. Grupa produkuje również żywność, dodatki do żywności, pasze dla zwierząt i środki agrochemiczne.

SoftBank Group Corp: działa jako spółka holdingowa i poprzez swoją spółkę zależną świadczy usługi telekomunikacyjne. Firma oferuje usługi mobilne, sprzedaż urządzeń mobilnych, usługi szerokopasmowe, sprzedaż materiałów usługowych w zakresie technologii informatycznych i komunikacyjnych

Hitachi Ltd: produkuje urządzenia komunikacyjne i elektroniczne, ciężkie maszyny elektryczne i przemysłowe oraz elektronikę użytkową. Zróżnicowana linia produktów firmy obejmuje systemy elektrowni jądrowych i urządzenia kuchenne

Tokyo Electron Ltd: produkuje i sprzedaje produkty elektroniki przemysłowej, takie jak maszyny do produkcji półprzewodników, maszyny do produkcji wyświetlaczy płaskich (FPD), maszyny do produkcji ogniw fotowoltaicznych (PV) i komponenty elektroniczne

TDK Corp: produkuje komponenty elektroniczne, takie jak taśmy magnetyczne i rdzenie ferrytowe. Firma sprzedaje również zasilacze, induktry, transformatory, kondensatory ceramiczne, magnesy, komponenty LAN, czujniki i półprzewodniki

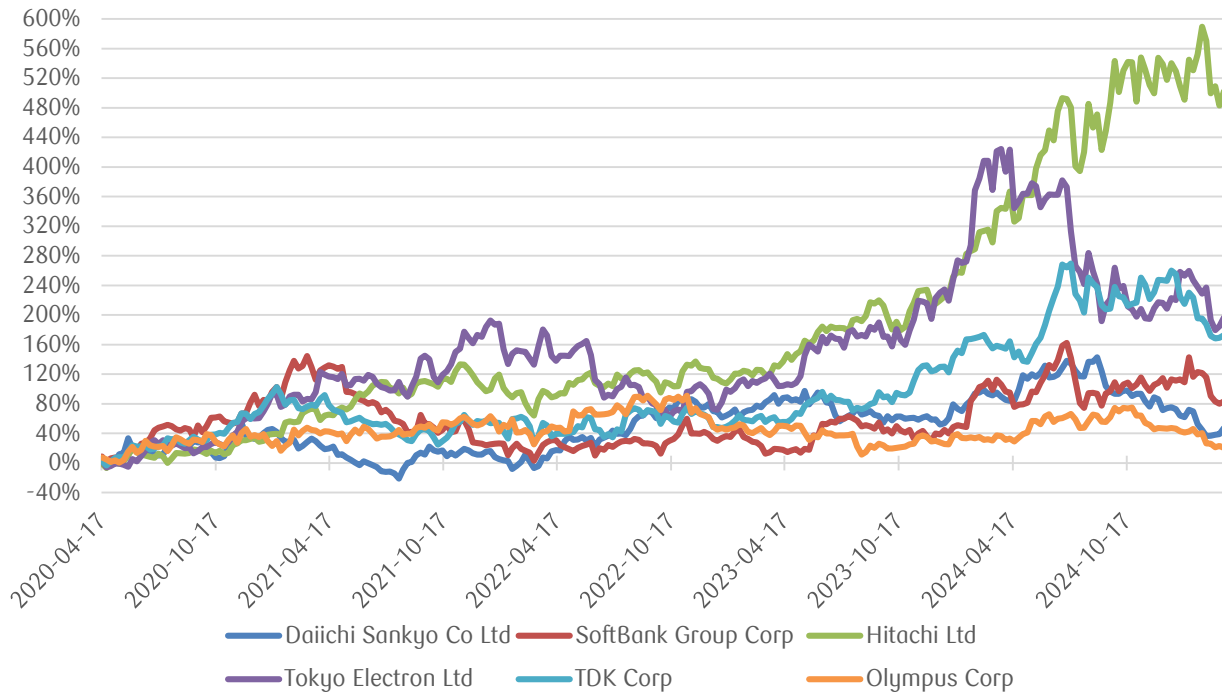
Olympus Corp: produkuje i dystrybuje precyzyjne maszyny i instrumenty medyczne. Firma dostarcza rozwiązania endoskopowe i terapeutyczne, w tym endoskopy, laparoskopy, systemy obrazowania wideo, urządzenia energetyczne do chirurgii, a także rozwiązania integracji systemów i usługi medyczne. Olympus sprzedaje swoje produkty na całym świecie

Dlaczego koszyk akcji spółek japońskich?

- Zmiana polityki Banku Centralnego Japonii (zakończenie utrzymywania negatywnych stóp procentowych oraz ograniczenie skupowania japońskich obligacji rządowych) powinno pozytywnie wpłynąć na japońską gospodarkę w długim terminie.
- Po latach deflacji inflacja w Japonii 4 rok z rzędu utrzymuje się na poziomie 2-4%, co w połączeniu z jednocyfrowym wzrostem płac oraz rządowymi ulgami podatkowymi stanowi zachętę do inwestowania na rynku akcji przez krajowych inwestorów.
- Rekomendacje analityków wskazują na ponad 44% potencjał wzrostu koszyka spółek w horyzoncie rocznym



Historyczne notowania spółek Daiichi Sankyo Co Ltd, SoftBank Group Corp. , Hitachi Ltd, Tokyo Electron Ltd, TDK Corp., Olympus 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



24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



Bankowość Prywatna

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

Najpierw obliczamy stopę zwrotu każdej ze spółek z koszyka spółek japońskich. 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 70% (wartość bariery) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 18%
- w pozostałych przypadkach:

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

gdzie i=1 lub 2 lub 3 lub 4 lub 5 lub 6 spółka z koszyka akcji spółek japońskich

Następnie, na podstawie powyższych stóp zwrotu, obliczamy średnią arytmetyczną stóp zwrotu spółek japońskich. Obliczamy ją 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)/6

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 38,49% w skali 24 miesięcy, czyli 17,68% w skali roku przy kapitalizacji rocznej- dla partycypacji, która wynosi 55%. Partycypacja wynosi minimum 55%.
- 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 55%.

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 70% wzrostu od dnia początkowej obserwacji. Jej wypłata opiera się na stopie zwrotu z koszyka akcji spółek japońskich.

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek japońskich



Bankowość Prywatna

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu z koszyka spółek japońskich od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera ¹ +70% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla Klienta za okres umowy (inwestycji) z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 55%)	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł ²	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł ²
Korzystny	+34,17%	Tak (1)	18,79% (8,99% w skali roku)	35 637	59 395
Umiarkowany	+25,17%	Tak (1)	13,84% (6,70% w skali roku)	34 152	56 920
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 18%.

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 japońskich



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 japońskich, 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 japońskich

Ryzyka związane z koszykiem akcji spółek japońskich:

- Eskalacja napięć w handlu międzynarodowym. Stany Zjednoczone w 2023 r. były największym rynkiem eksportowym dla Japonii.
- Potencjalne osłabienie dolara amerykańskiego skumulowane z utrzymaniem nałożonych ceł przez USA negatywnie wpływałoby na konkurencyjność japońskich towarów.

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 1 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 japońskich



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:

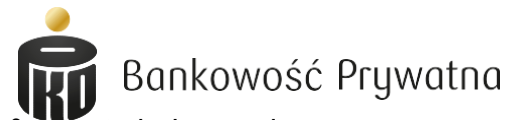
- podstawowe cechy lokaty strukturyzowanej,
- zasady na jakich prowadzimy lokaty,
- wykres, który obrazuje zachowanie produktu od dnia początkowej obserwacji wraz z informacją o ewentualnym zysku.

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

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

³ Źródło: opracowanie własne

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, 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 japońskich (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, 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.