

Bankowość
Osobista



Bank Polski

36 miesięczna lokata strukturyzowana z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych

Departament Rozwoju Produktów Inwestycyjnych
kwiecień, 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.¹
- 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.²
- Łączna kwota depozytów, która nie przekracza równowartości w złotych 100 000 euro jest gwarantowana w całości (w 100%).

Podstawa prawna:

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

² Ustawa o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji



Podstawowe informacje o produkcie

Okres subskrypcji: od 2 kwietnia 2026 r. do 22 kwietnia 2026 r.

Okres umowy (inwestycji): od 23 kwietnia 2026 r. do 22 kwietnia 2029 r.

Dzień wypłaty pieniędzy: 23 kwietnia 2029 r.



100% gwarancja kapitału w dniu zapadalności lokaty strukturyzowanej



Maksymalny zysk* to: 19,99% w skali 36 miesięcy plus gwarantowane 3,90% - łącznie 23,89% w skali 36 miesięcy (czyli 7,40% w skali roku). Zysk uwzględnia marżę banku, ale nie uwzględnia zryczałowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (podatku od zysków kapitałowych). Wartość ewentualnego zysku za okres umowy (inwestycji) zależy od zmiany wartości koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych.



Dzień początkowej obserwacji:

• 23.04.2026 r.

Dzień końcowej obserwacji:

• 12.04.2029 r.



Oprocentowanie w okresie subskrypcji:

- 1,5% w skali roku, oprocentowanie stałe



Opłaty likwidacyjne:

- 3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2026 r. do 22.04.2027 r.
- 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2027 r. do 22.04.2028 r.
- 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2028 r. do 22.04.2029 r.










marża banku: 4,81% – 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 23.04.2026 r.

* Wartość maksymalnego zysku obliczona dla partycypacji 25%. Partycypacja dla tej lokaty wynosi minimum 25%.

Odbiorcy produktu

36-miesięczna lokata strukturyzowana z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych to produkt dla 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):
 - 3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2026 r. do 22.04.2027 r.
 - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2027 r. do 22.04.2028 r.
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2028 r. do 22.04.2029 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.

Opis produktu

Możliwość utraty pieniędzy zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej:

- Warunki produktu gwarantują, że klient otrzyma 100% wpłaconych pieniędzy kiedy skończy się okres umowny (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 umowny (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 15 i 16.
- 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).



Instrument bazowy: Koszyk akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych



Bank Polski



Charakterystyka koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych

UnitedHealth Group Inc: amerykańska firma zajmująca się zarządzaniem opieką zdrowotną i ubezpieczeniami zdrowotnymi. Została założona w 1977 roku i ma siedzibę w Minnetonka, Minnesota. Firma działa poprzez dwie jednostki biznesowe: UnitedHealthcare, która dostarcza usługi ubezpieczeniowe, i Optum, która oferuje usługi zdrowotne i technologie informacyjne. W 2025 roku w ramach UnitedHealthcare obsłużonych zostało 49,8 mln osób, a w ramach Optum ponad 123 mln osób.

Molina Healthcare Inc : działa jako organizacja zarządzająca opieką zdrowotną i zapewniająca ubezpieczenia zdrowotne finansowane przez rząd (Medicaid, Medicare i Marketplace) dla około 5,8 miliona członków. Założona w 1980 roku z siedzibą w Long Beach w Kalifornii, specjalizuje się w obsłudze osób o niskich dochodach poprzez lokalnie działające plany. Firma zatrudnia około 18 000 pracowników.

Elevance Health Inc: działa jako dostawca ubezpieczeń zdrowotnych. Firma oferuje ubezpieczenia zdrowotne, stomatologiczne, okulistyczne, farmaceutyczne oraz ubezpieczenia na życie i od niepełnosprawności. Zapewnia plany opieki zarządzanej dla dużych i małych pracodawców, osób prywatnych oraz klientów programów Medicaid i Medicare.

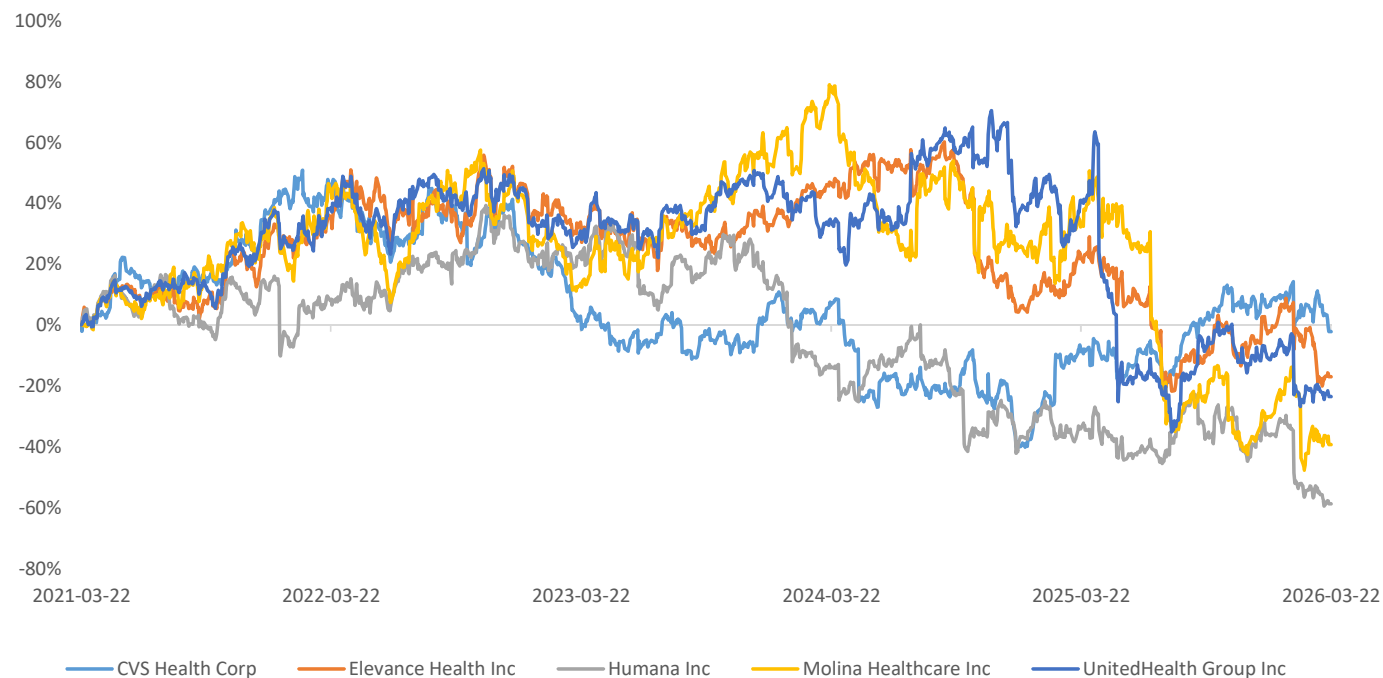
Humana Inc: jeden z największych prywatnych ubezpieczycieli zdrowotnych w USA, który stworzył niszę specjalizującą się w programach rządowych, a niemal wszyscy jego członkowie objęci ubezpieczeniem medycznym pochodzą z programów Medicare, Medicaid oraz wojskowego programu Tricare. Oprócz ubezpieczeń medycznych firma świadczy inne usługi zdrowotne, w tym opiekę podstawową, usługi domowe i zarządzanie świadczeniami aptecznymi. Humana Inc. została założona w 1961 roku, a jej siedziba znajduje się w Louisville w stanie Kentucky.

CVS Health Corp: oferuje zróżnicowany zestaw usług opieki zdrowotnej. Jej korzenie wywodzą się z działalności aptek detalicznych, gdzie prowadzi ponad 9 000 sklepów, głównie w USA. CVS jest również dużym zarządcą świadczeń aptecznych (przejętym przez Caremark), przetwarzającym rocznie około 2 miliardy skorygowanych roszczeń. Prowadzi działalność jako ubezpieczyciel zdrowotny najwyższej klasy (przejęty przez Aetna), obsługując około 27 milionów członków medycznych. CVS Health Corporation została założona w 1963 roku, a jej siedziba znajduje się w Woonsocket w stanie Rhode Island.

Dlaczego koszyk akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych?

- Starzejące się społeczeństwa krajów wysoko rozwiniętych będą generowały rosnący popyt na usługi ubezpieczeniowe zwłaszcza w obszarach opieki medycznej.
- Wartość rynku ubezpieczeń zdrowotnych wyniosła 2,34 bln USD w 2024 r. i oczekuje się, że osiągnie 4,56 bln USD do 2032 r. (snsinsider).
- Sektor po problemach w latach 2024-2025 związanych z m.in. rosnącymi kosztami medycznymi, zmianami w finansowaniu Medicare oraz regulacyjnym ograniczeniem - wchodzi w 2026 r. z perspektywą odbudowy marż, dzięki podwyżkom składek na ubezpieczenia zdrowotne oraz wyjściu z mniej rentownych segmentów.

Historyczne notowania spółek UnitedHealth Group Inc , Molina Healthcare Inc, Elevance Health Inc., Humana Inc, CVS Health 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)



Bank Polski

- 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 23.04.2026 r. do 22.04.2027 r.
 - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2027 r. do 22.04.2028 r.
 - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 23.04.2028 r. do 22.04.2029 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, wg. których rozliczamy produkt w przypadku dotrzymania przez Posiadacza rachunku okresu umownego (inwestycji)

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 umowny (inwestycji) obliczonych zgodnie z lit. b,

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

- i. najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych 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 80% (Bariera) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 20%.

- 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 z sektora ubezpieczeń zdrowotnych

- ii. następnie na podstawie wyliczonych zgodnie z lit. b pkt. i stóp zwrotów dla poszczególnych spółek z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu dla całego koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych. 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:

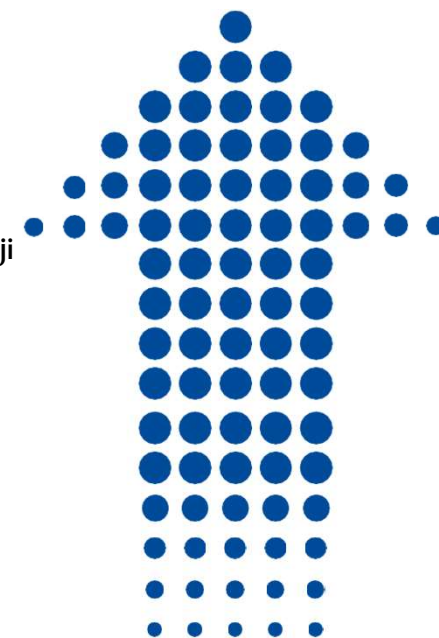
- powyżej 0% – Posiadacz rachunku za okres umowny (inwestycji) łącznie otrzyma odsetki ustalone według:

- 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 19,99% w skali 36 miesięcy, czyli 6,26% w skali roku przy kapitalizacji rocznej)

- 0% lub poniżej – Posiadacz rachunku otrzyma odsetki za okres umowny (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 umowny (inwestycji) zostaną pomniejszone o zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych (podatek od zysków kapitałowych).



Przykład – scenariusz korzystny



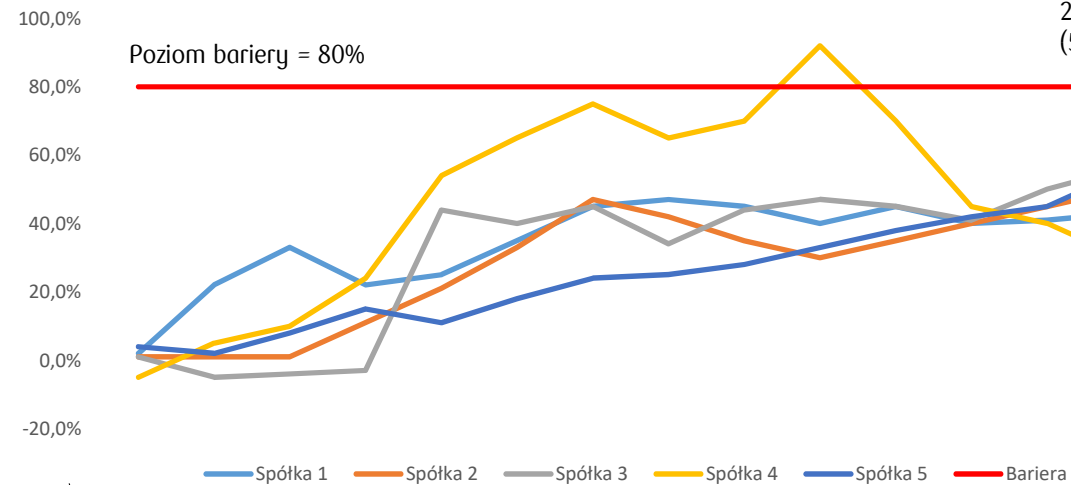
Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych wyniosła 48,0%. Spółka 4 przekroczyła poziom bariery w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej. Powoduje to, że stopa zwrotu ze spółki 4 wynosi 20%. Stąd stopa zwrotu z Koszyka to 48%. Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z tej spółki wyniesie 20% (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 z sektora ubezpieczeń zdrowotnych wynosi 25% (poziom partycypacji) z 48,0% do której dodajemy odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90%, czyli łącznie 15,90% za okres umowny (inwestycji) tj. 5,04% w skali roku.

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

Zysk za okres umowny (inwestycji):
25% z 48,0% plus 3,90% = 15,90%
(5,04% w skali roku)



Stopy zwrotu:
Spółka 1: 40,00%
Spółka 2: 58,00%
Spółka 3: 59,00%
Spółka 4: 20,00%
(przekroczyła poziom bariery)
Spółka 5: 63,00%

Obserwacja początkowa:
23 kwietnia 2026 r.

36 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
12 kwietnia 2029 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Bankowość
Osobista

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

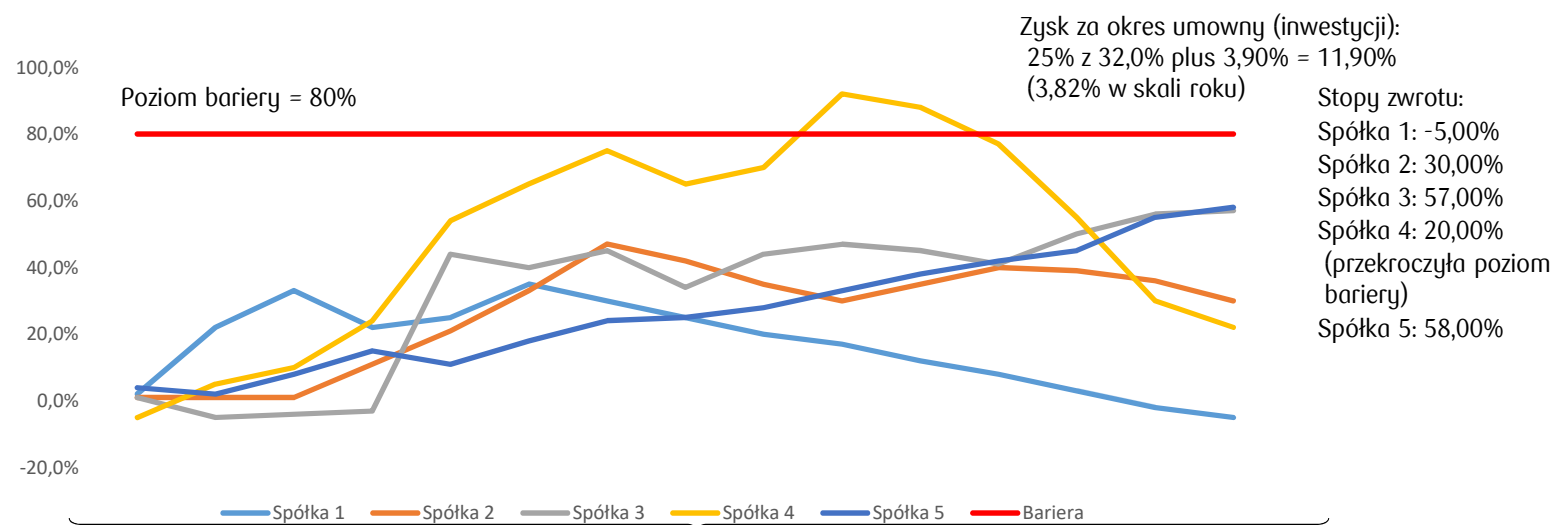


Przykład – scenariusz umiarkowany

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych wyniosła 32,0%. Spółka 4 przekroczyła poziom bariery w okresie od obserwacji początkowej do obserwacji końcowej. Powoduje to, że stopa zwrotu ze spółki 4 wynosi 20%. Stąd stopa zwrotu

z koszyka to 32,0%. Bariera to określony poziom ceny danej spółki. Jeśli dana spółka ją osiągnie, stopa zwrotu z tej spółki wyniesie 20% (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 z sektora ubezpieczeń zdrowotnych wynosi 25% (poziom partycypacji) z 32,0% do której dodajemy odsetki liczone wg stałej stopy procentowej w wysokości 3,90%, czyli łącznie 11,90% za okres umowy (inwestycji) tj. 3,82% w skali roku.

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



Obserwacja początkowa:
23 kwietnia 2026 r.

36 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
12 kwietnia 2029 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Bankowość
Osobista

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



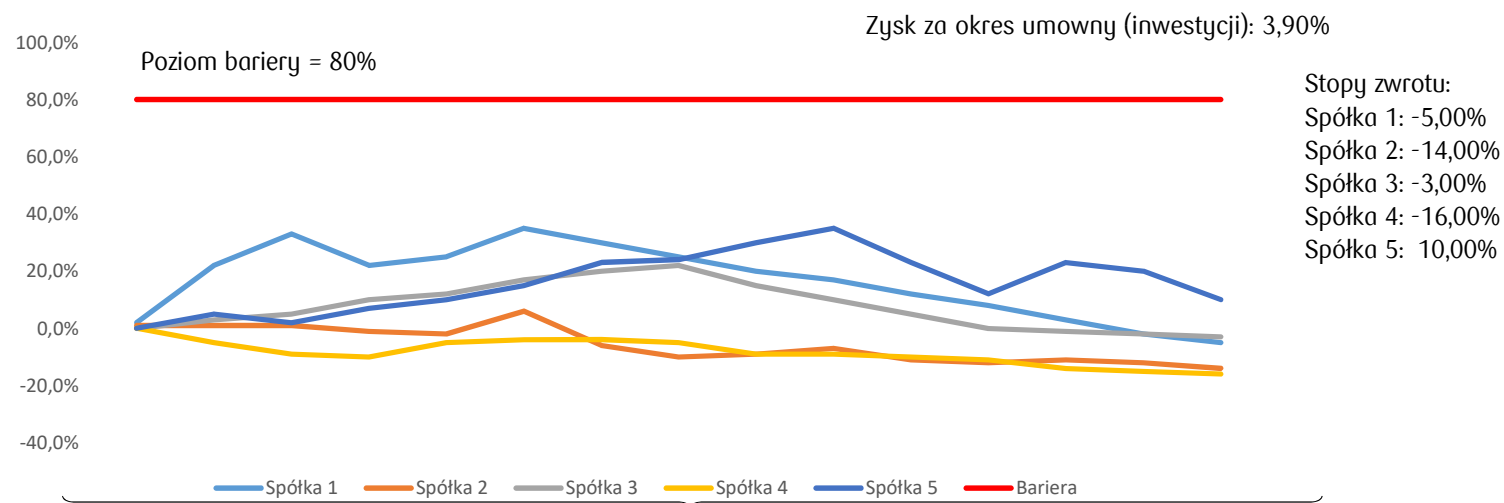
Przykład – scenariusz niekorzystny

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych 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 20% (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 umowny (inwestycji). Stopa zwrotu dla klienta wynosi 3,90% za okres umowny (inwestycji).

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



Obserwacja początkowa:
23 kwietnia 2026 r.

36 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
12 kwietnia 2029 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.



Przykład – scenariusz warunków skrajnych



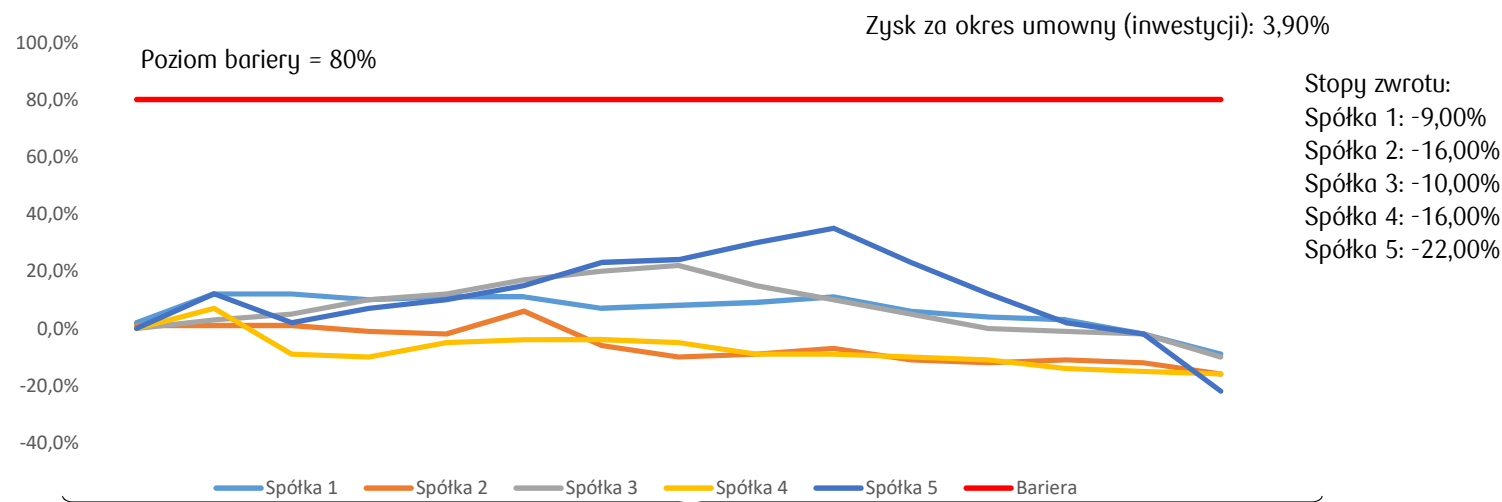
Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych 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 20% (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 umowny (inwestycji). Stopa zwrotu dla klienta wynosi 3,90% za okres umowny (inwestycji).

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



Obserwacja początkowa:
23 kwietnia 2026 r.

36 miesięczny okres
inwestycji

Obserwacja końcowa:
12 kwietnia 2029 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Bankowość
Osobista

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

Podsumowanie scenariuszy

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu w skali 36 miesięcy z koszyka spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +80% 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 o kapitału 30 000 zł ¹	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł ¹
Korzystny	+48,0%	Tak (1)	15,90% (5,04% w skali roku przy kapitalizacji rocznej)	34 770	57 950
Umiarkowany	+32,0%	Tak (1)	11,90% (3,82% w skali roku przy kapitalizacji rocznej)	33 570	55 950
Niekorzystny	-5,60%	Nie	3,90%	31 170	51 950
Warunków skrajnych	-14,60%	Nie	3,90%	31 170	51 950

¹Bez 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.

Bankowość
Osobista



Bank Polski

Ryzyka związane z inwestycją w lokatę strukturyzowaną z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych

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 (cena na rynku). W tym przypadku chodzi o ceny akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych, 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).

Bardziej szczegółowe informacje na temat wszystkich ryzyk znajdują się w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID).

Ryzyka związane z inwestycją w lokatę strukturyzowaną z wbudowanym instrumentem pochodnym opartym na koszyku akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych

Przykładowe ryzyka związane z koszykiem akcji spółek z sektora ubezpieczeń zdrowotnych:

- Rosnące koszty ubezpieczeń zdrowotnych mogą ograniczyć popyt na ubezpieczenia
- Ryzyko, że rosnące koszty medyczne, które ponoszą ubezpieczyciele, mogą dalej rosnąć i podwyżki składek ubezpieczeniowych nie pokryją w pełni wzrostu tych kosztów
- Niepewność regulacyjna i polityczna wynikająca z faktu, że system jest w części zależny od finansowania rządowego do programów Medicare, Medicaid, Obamacare.

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 zawarto.
- 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 15),
 - nie będzie możliwości wypłaty pieniędzy wpłaconych na rachunek lokaty strukturyzowanej,
- PKO Bank Polski SA stosuje przepisy wynikające z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIIP 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 raporty¹ 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 zł²,
- Marża Banku w %³.

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

¹ Źródło: opracowanie własne

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

³ 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 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.

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 z sektora ubezpieczeń zdrowotnych (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.

