

# 24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek brytyjskich

Departament Produktów Inwestycyjnych,  
Sierpień 2023 r.

# Czym jest lokata strukturyzowana? Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych

- Forma inwestycji, która z jednej strony gwarantuje zwrot zainwestowanego kapitału (pod warunkiem utrzymywania środków na lokacie przez okres na który lokata została zawarta), a z drugiej strony daje szansę na osiągnięcie potencjalnie wyższego zysku niż na standardowej lokacie terminowej. Odsetki, które można uzyskać za okres inwestycji w lokatę strukturyzowaną są uzależnione od zachowania wskazanych instrumentów, którymi najczęściej są: akcje spółek, indeksy giełdowe, towary, fundusze inwestycyjne, waluty.
- 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 31 sierpnia 2023 r. do 14 września 2023 r.

Okres inwestycji: od 15 września 2023 r. do 14 sierpnia 2025 r.



Bank Polski



100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



- Maksymalny zysk to: 22,39% w skali 24 miesięcy. Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany wartości koszyka akcji spółek brytyjskich



Dzień początkowej obserwacji:

- 15.09.2023 r.

Dzień końcowej obserwacji:

- 04.09.2025 r.



Oprocentowanie w okresie subskrypcji:

- 2,00% w skali roku, oprocentowanie stałe



Opłaty likwidacyjne:







- 3,0% kwoty lokaty zlikwidowanej od 15.09.2023 r. do 14.09.2024 r.,
- 1,5% kwoty lokaty zlikwidowanej od 15.09.2024 r. do 14.09.2025 r.,



- Marża banku: 7,24% - koszt wliczony w warunki lokaty. Dokładna wartość tego kosztu nie jest znana w momencie otwarcia lokaty. 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 nie jest odejmowana od tej wypłaty).

# Odbiorcy produktu 24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek brytyjskich 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 inwestycji:
  - 3,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15.09.2023 r. do 14.09.2024 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15.09.2024 r. do 14.09.2025 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/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 brytyjskich 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.

#### **W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w okresie inwestycji kwotę wypłaty stanowi:**

- Wartość wpłaty na lokatę strukturyzowaną pomniejszona o opłatę likwidacyjną w wysokości:
  - 3,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15 września 2023 r. do 14 września 2024 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 15 września 2024 r. do 14 września 2025 r.,
- Wartość należnych odsetek za okres subskrypcji pomniejszonych o podatek od zysków kapitałowych.



## Instrument Bazowy: Koszyk akcji spółek brytyjskich



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

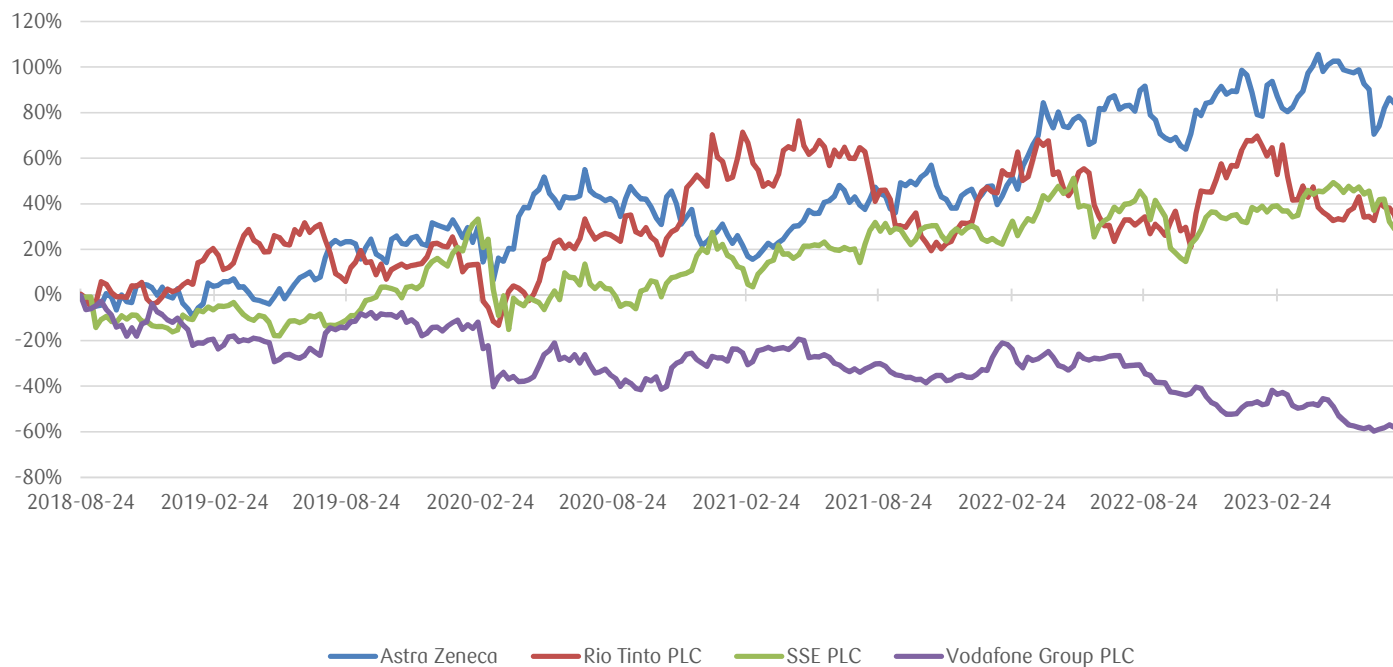
**Astra Zeneca:** brytyjsko-szwedzki koncern farmaceutyczny z siedzibą w Londynie. Koncern powstał w 1999 r. z połączenia brytyjskiej spółki Zeneca Ltd i szwedzkiej Astra AB. Firma produkuje leki na potrzeby siedmiu działów medycyny: onkologii, pulmonologii, gastroenterologii, kardiologii, neurologii, anestezjologii oraz antybiotykoterapii. W 2022 r. przychody spółki wyniosły 44,4 mld dolarów amerykańskich, a zysk netto 3,3 mld dolarów amerykańskich.

**Rio Tinto PLC:** brytyjsko-australijskie przedsiębiorstwo. Firma powstała w 1873 roku w południowej Hiszpanii. Wydobywa m.in.: węgiel kamienny, żelazo, miedź, uran, złoto, diamenty, aluminium. W 2022 r. przychody spółki wyniosły 55,6 mld dolarów amerykańskich, a zysk netto 12,4 mld dolarów amerykańskich.

**SSE PLC:** SSE plc to międzynarodowa firma energetyczna z siedzibą w Perth w Szkocji. Jest notowana na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i wchodzi w skład indeksu FTSE 100. SSE działa w Wielkiej Brytanii i Irlandii. Spółka zatrudnia 12 tys. pracowników. W 2022 r. przychody spółki wyniosły 15,1 mld dolarów amerykańskich, a zysk netto 4,1 mld dolarów amerykańskich.

**Vodafone Group PLC:** międzynarodowy operator telefonii komórkowej, którego zarząd znajduje się w Newbury w Wielkiej Brytanii oraz w Düsseldorfie w Niemczech. Posiada oddziały w 27 krajach świata, w kolejnych 33 – umowy partnerskie z lokalnymi sieciami. W latach 2006–2013 przedsiębiorstwo sponsorowało zespół Formuły 1 McLaren. W 2022 r. spółka zatrudniała 104 tys. pracowników. W 2022 r. przychody spółki wyniosły 53 mld dolarów amerykańskich, a zysk netto 2,4 mld dolarów amerykańskich.

## Historyczne notowania spółek Astra Zeneca, Rio Tinto PLC, SSE PLC, Vodafone Group 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





Bank Polski

## Zasady rozliczania produktu

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

Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek brytyjskich. 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 56% lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 10%.
- 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 spółka z koszyka akcji spółek brytyjskich

- ✓ Następnie na podstawie wyliczonych, według powyżej przedstawionej metodologii, stóp zwrotów obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu spółek brytyjskich. 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)/4**

- ✓ 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 22,39% w skali 24 miesięcy) i kwoty lokaty, pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych
  - 0% lub poniżej - Posiadacz lokaty strukturyzowanej nie otrzyma odsetek za okres inwestycji.



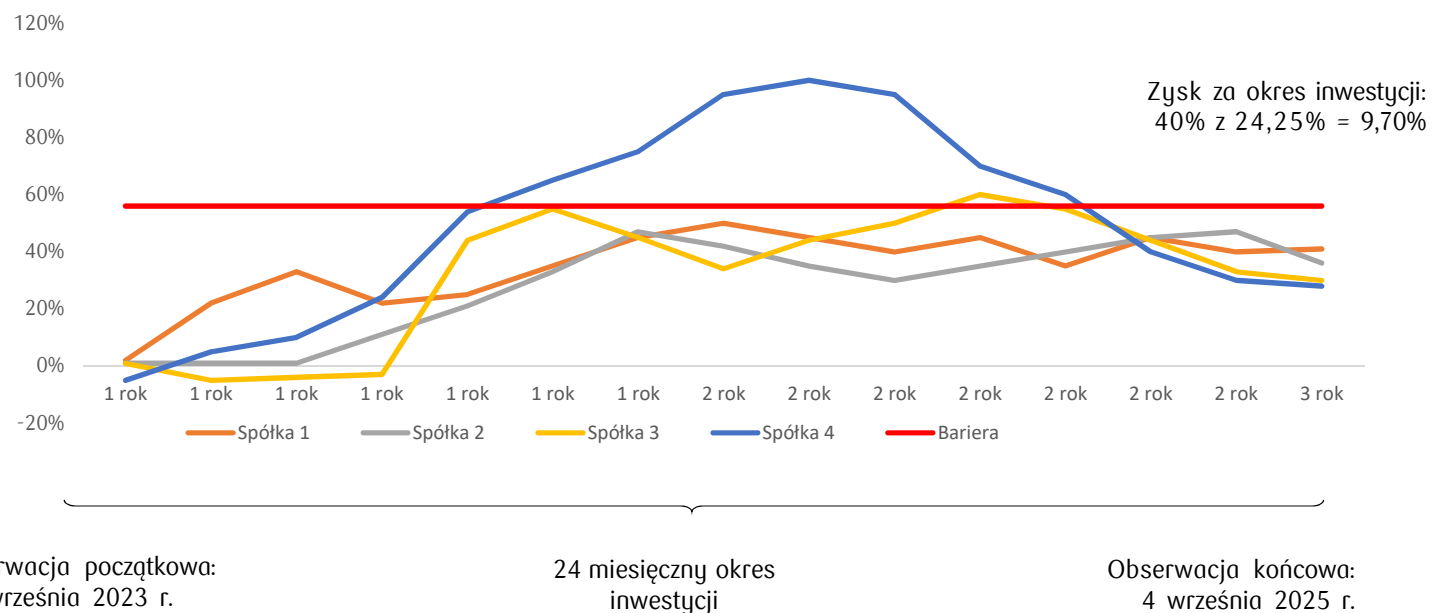


## Przykład – scenariusz optymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek brytyjskich z uwzględnieniem bariery 56% i partycypacji 40% wyniosła 9,70% (dwie spółki przekroczyły barierę wzrostu 56% 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 10%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 24,25%. Partycypacja wynosi 40%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 40% z 24,25%, czyli 9,70% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
15 września 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 września 2025 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

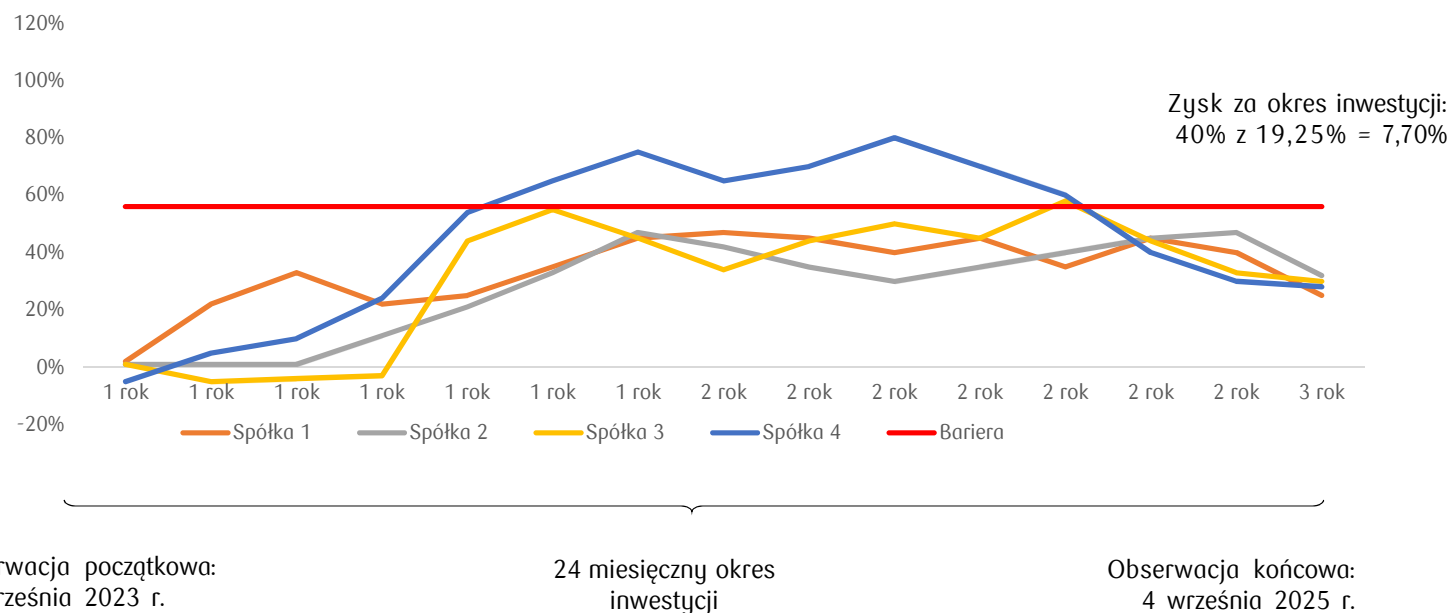


## Przykład – scenariusz neutralny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek brytyjskich z uwzględnieniem bariery 56% i partycypacji 40% wyniosła 7,70% (dwie spółki przekroczyły barierę wzrostu 56% 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 10%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 19,25%. Partycypacja wynosi 40%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 40% z 19,25%, czyli 7,70% za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
15 września 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 września 2025 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

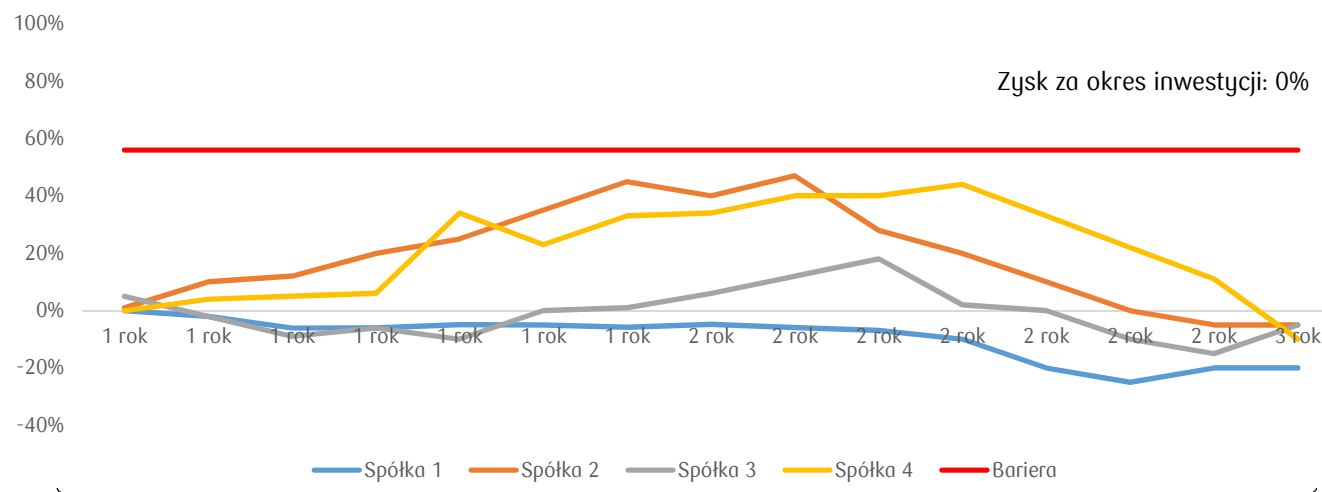


## Przykład – scenariusz pesymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek brytyjskich z uwzględnieniem bariery 56% 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%. 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:  
15 września 2023 r.

24 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
4 września 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 brytyjskich od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +56% 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	+24,25%	Tak (2)	9,70%	10 970	21 940
Neutralny	+19,25%	Tak (2)	7,70%	10 770	21 540
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 brytyjskich

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 brytyjskich 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 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

PKO Bank Polski SA objął produkty strukturyzowane zasadami wynikającymi z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIIP 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/>



Bank Polski



## Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane



[Na stronie internetowej PKO Banku Polskiego pod adresem: \[https://www.pkobp.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/raporty-i-produkty-strukturyzowane-w-obsludze/raporty-z-inwestycji-w-produkty-strukturyzowane/zamieszczane sa raporty<sup>3</sup> przygotowane dla Klientów Banku.\]\(https://www.pkobp.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/raporty-i-produkty-strukturyzowane-w-obsludze/raporty-z-inwestycji-w-produkty-strukturyzowane/zamieszczane-sa-raporty3-przygotowane-dla-Klientow-Banku\)](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 działania 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> Jest to marża Banku na strukturze opcyjnej wbudowanej w lokatę strukturyzowaną lub inaczej

przychód Banku z tytułu oferowania lokaty strukturyzowanej.

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



## Zastrzeżenia prawne



Bank Polski

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 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 brytyjskich (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na stronie [www.ipko.pl](http://www.ipko.pl) (w zakładce: Oszczędności).

# 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.

