



# 25 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek farmaceutycznych

Departament Produktów Inwestycyjnych,  
Październik 2022 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 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 kupującemu produkt, zwrot wpłaconego kapitału. Niezależnie od wyniku inwestycji, na koniec okresu umownego posiadacz produktu odzyska 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 18 października 2022 r. do 3 listopada 2022 r.

Okres inwestycji: od 4 listopada 2022 r. do 3 grudnia 2024 r.



100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



- Maksymalny zysk to: 49,49% w skali 25 miesięcy. Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany wartości koszyka akcji spółek farmaceutycznych



Dzień początkowej obserwacji:

- 4.11.2022 r.

Dzień końcowej obserwacji:

- 22.11.2024 r.



Odsetki za okres subskrypcji:

- oprocentowanie stałe 1,00% w skali roku



Opłaty likwidacyjne:

- 3,0% kwoty lokaty od 4.11.2022 r. do 3.11.2023 r.,
- 1,5% kwoty lokaty od 4.11.2023 r. do 3.12.2024 r.,



Marża banku - 6,00% za okres 25 miesięcy (marża wynika z zasad księgowo-rozliczeniowych rozliczania produktu w banku i są wliczone w warunki produktu, co oznacza że przy wypłacie kapitału i odsetek z lokaty nie są odejmowane od tej wypłaty) wg obliczeń na dzień 10 października 2022 r.

# Odbiorcy produktu

25 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek farmaceutycznych to produkt skierowany do osób:



-  Oczekujących potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej
-  Akceptujących ryzyko inwestycyjne wynikające z konieczności poniesienia opłaty likwidacyjnej w przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w okresie inwestycji:
  - 3,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 4.11.2022 r. do 3.11.2023 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 4.11.2023 r. do 3.12.2024 r.,
-  Zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 25 miesięcy wydłużony o okres subskrypcji,
-  posiadających odpowiednią nadwyżkę finansową umożliwiającą inwestycję w lokatę,
-  mających pełną zdolność do czynności prawnych,
-  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 ryzyka związanego z inwestowaniem w produkty strukturyzowane znajduje się na slajdzie 13.

## **Opłata likwidacyjna**

### **W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w trakcie okresu subskrypcji kwota wypłaty stanowi:**

- wartość środków pieniężnych wpłaconych na lokatę strukturyzowaną,
- wartość odsetek w wysokości 1,00% w skali roku za odpowiednią ilość dni utrzymywania środków na lokacie strukturyzowanej w okresie subskrypcji pomniejszone 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 4 listopada 2022 r. do 3 listopada 2023 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 4 listopada 2023 r. do 3 grudnia 2024 r.,
- odsetki w wysokości 1,00% w skali roku za odpowiednią ilość dni utrzymywania środków na lokacie strukturyzowanej w okresie subskrypcji pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.



## Instrument Bazowy: Koszyk akcji spółek farmaceutycznych (1 z 2)



Czym zajmują się poszczególne spółki wchodzące w skład koszyka spółek farmaceutycznych?

### **Roche Holding AG:**

szwajcarski koncern medyczny złożony z producenta farmaceutyków Hoffmann-La Roche oraz dostawcy aparatury medycznej Roche Diagnostics. Roche Holding AG jest 3\* największą firmą farmaceutyczną na świecie, działa jako firma badawcza w zakresie opieki zdrowotnej. Roche jest największą na świecie firmą biotechnologiczną, oferującą prawdziwie zróżnicowane leki w onkologii, immunologii, chorobach zakaźnych, okulistyce i chorobach ośrodkowego układu nerwowego. Roche jest również światowym liderem w diagnostyce in vitro i tkankowej diagnostyce nowotworów oraz liderem w leczeniu cukrzycy.

### **Novartis AG:**

szwajcarska międzynarodowa firma farmaceutyczna z siedzibą w Bazylei. Jest 5\* największą firmą farmaceutyczną na świecie, dostarcza m.in. produkty z zakresu medycyny okulistycznej, neurologii, immunologii, hepatologii, dermatologii, układu oddechowego, sercowo-naczyniowego, nerek i metabolizmu. Firma wykorzystuje innowacyjną naukę i technologie cyfrowe, aby tworzyć transformacyjne terapie w obszarach o ogromnych potrzebach medycznych. Novartis oferuje chronione patentem leki na receptę oraz leki generyczne.

### **Sanofi:**

francuska międzynarodowa firma farmaceutyczna i opieki zdrowotnej z siedzibą w Paryżu we Francji. Jest 9\* największą firmą farmaceutyczną na świecie, zajmuje się produkcją wyrobów farmaceutycznych. Spółka oferuje leki, leki generyczne, suplementy diety, kosmetyki oraz wyroby medyczne m.in. onkologiczne, kardiologiczne, ginekologiczne, cukrzycowe. Sanofi obsługuje klientów na całym świecie.

## Instrument Bazowy: Koszyk akcji spółek farmaceutycznych (2 z 2)



Czym zajmują się poszczególne spółki wchodzące w skład koszyka spółek farmaceutycznych?

### **Bayer AG:**

globalna firma farmaceutyczna z siedzibą w Niemczech, znana przede wszystkim z produkcji aspiryny. Firma powstała ponad 150 lat temu i jest 13\* największą firmą farmaceutyczną na świecie, produkuje i sprzedaje produkty zdrowotne i rolnicze. Spółka wytwarza produkty obejmujące wspomnianą aspirynę, antybiotyki, leki przeciw infekcyjne, sercowo-naczyniowe, onkologiczne, leki na ośrodkowy układ nerwowy, leki bez recepty, produkty diagnostyczne i zdrowotne dla zwierząt, a także środki ochrony roślin, tworzywa sztuczne i poliuretany.

### **Pfizer Inc.:**

amerykańska międzynarodowa korporacja farmaceutyczna. Jest największą\* firmą farmaceutyczną na świecie, W Polsce znana ostatnio głównie z produkcji szczepionek przeciwko COVID-19. Przychody firmy mogą osiągnąć 101,3 miliarda dolarów w 2022 r., przy czym główny wkład pochodzić będzie ze szczepionki przeciw COVID-19. Ponadto spółka oferuje leki, wyroby medyczne i produkty ochrony zdrowia konsumentów dla onkologii, chorób układu krążenia i innych obszarów terapeutycznych.

# Zasady rozliczania produktu

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

Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek farmaceutycznych. 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 90% lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 40%.
- w pozostałych przypadkach:

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

i=1 lub 2 lub 3 lub 4 lub 5 spółka z koszyka akcji spółek farmaceutycznych

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

średnia arytmetyczna =  $(\text{stopa zwrotu spółki 1} + \text{stopa zwrotu spółki 2} + \text{stopa zwrotu spółki 3} + \text{stopa zwrotu spółki 4} + \text{stopa zwrotu spółki 5}) / 5$

- ✓ Jeżeli obliczona średnia arytmetyczna wyniesie:
  - powyżej 0% – Posiadacz lokaty otrzyma odsetki za okres inwestycji, w wysokości odpowiadającej iloczynowi 55% ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 49,49% w skali 25 miesięcy) i kwoty lokaty,
  - 0% lub poniżej – Posiadacz lokaty nie otrzyma odsetek za okres inwestycji.



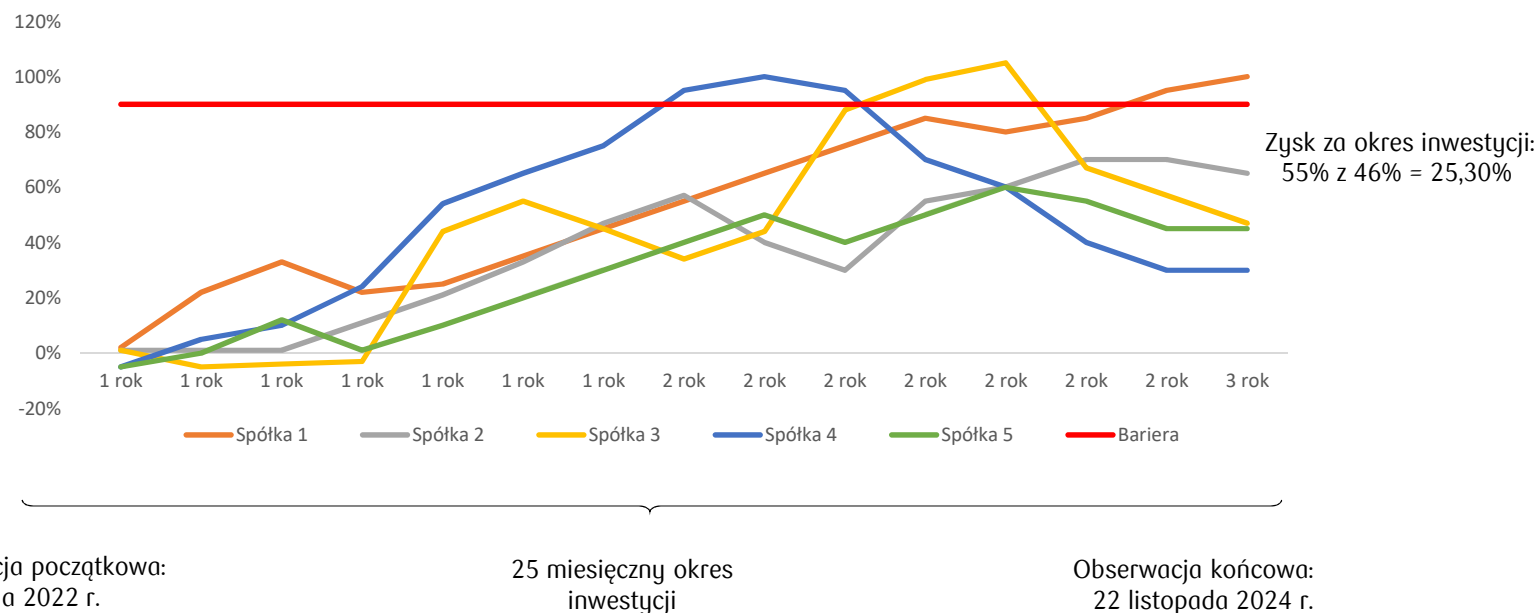




Bank Polski

## Przykład – scenariusz optymistyczny

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek farmaceutycznych z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 55% wyniosła 25,30% (trzy spółki przekroczyły barierę wzrostu 90% w trakcie od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji, co skutkuje tym, że do średniej stopy zwrotu z koszyka każda z tych spółka jest brana ze stopą zwrotu 40%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 46%. Partycypacja wynosi 55%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 55% z 46%, czyli 25,30%) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

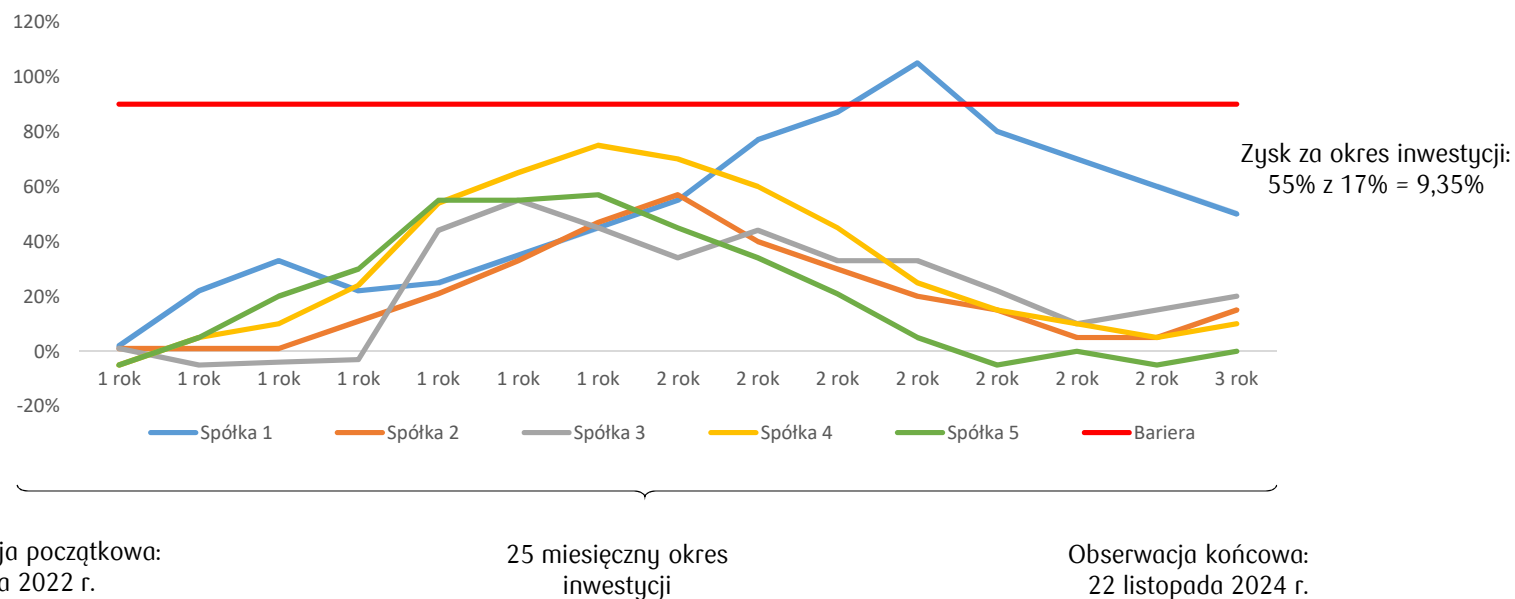
Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.



Bank Polski

## Przykład – scenariusz neutralny

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek farmaceutycznych z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 55% wyniosła 9,35% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 90% w trakcie od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji, co skutkuje tym, że do średniej stopy zwrotu z koszyka spółka ta jest brana ze stopą zwrotu 40%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 17%. Partycypacja wynosi 55%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 55% z 17%, czyli 9,35%) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
4 listopada 2022 r.

25 miesięczny okres  
inwestycji

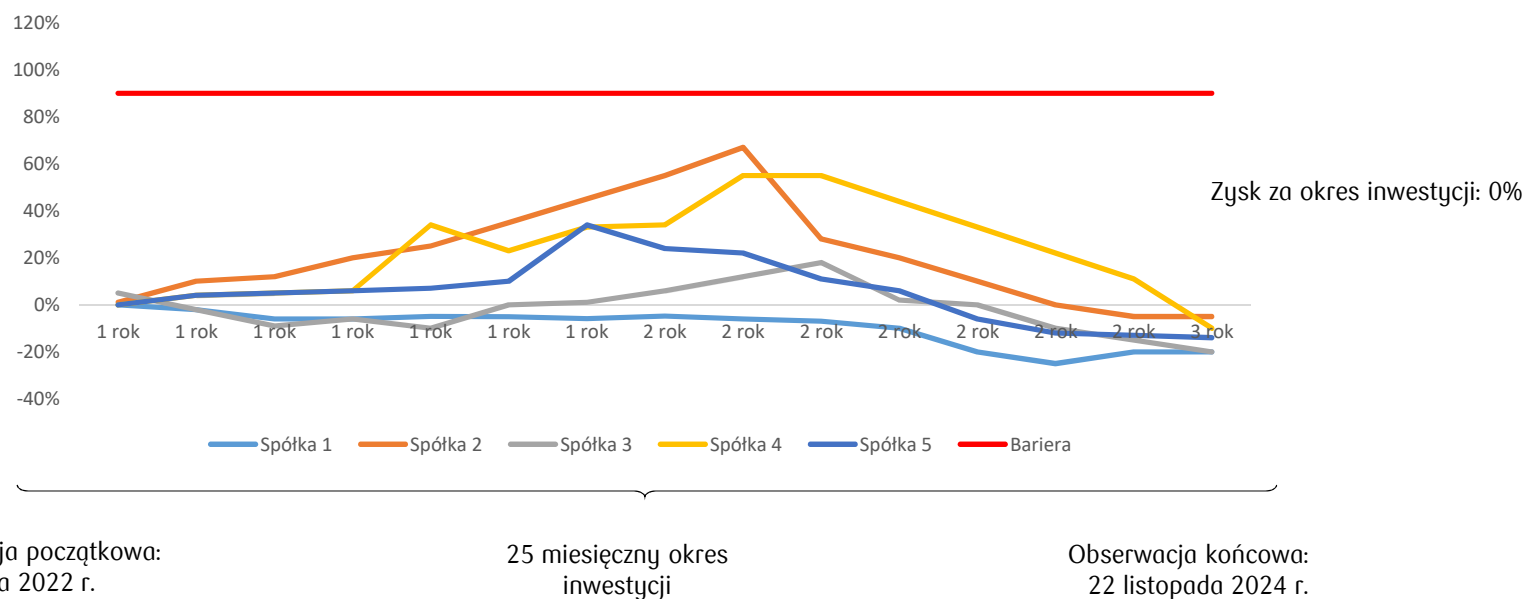
Obserwacja końcowa:  
22 listopada 2024 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.



Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek farmaceutycznych z uwzględnieniem bariery 90% i partycypacji 55% wyniosła 0% (żadna spółka nie przekroczyła bariery i wszystkie spółki odnotowały ujemną stopę zwrotu, co daje finalnie stopę zwrotu z koszyka minus 14%. 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.



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 farmaceutycznych od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji | Czy bariera +90% została przekroczona i dla ilu spółek? | Stopa zwrotu dla klienta za okres inwestycji z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 55%) | Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 10 000 zł <sup>2</sup> | Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 20 000 zł <sup>2</sup> |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Optymistyczny | +46%                                                                                                      | Tak (3)                                                 | 25,30%                                                                                        | 12 530                                                              | 25 060                                                              |
| Neutralny     | +17%                                                                                                      | Tak (1)                                                 | 9,35%                                                                                         | 10 935                                                              | 21 870                                                              |
| Pesymistyczny | -14%                                                                                                      | 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.



# Ryzyko związane z inwestowaniem w produkty strukturyzowane

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 farmaceutycznych będącego 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 lokaty strukturyzowanej** – ryzyko utraty potencjalnych odsetek i części zainwestowanych środków z powodu potrącenia opłaty likwidacyjnej w przypadku przedterminowego wycofania lokaty strukturyzowanej

PKO Bank Polski SA objął produkty strukturyzowane zasadami wynikającymi z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIP 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 są raporty<sup>5</sup> przygotowane dla klientów 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 (zł),
- Marża banku (w zł)<sup>6</sup>.
- Marża banku (w %)<sup>7</sup>.

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

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

<sup>5</sup> Źródło: opracowanie własne

<sup>6</sup> Jest to marża Banku na strukturze opcyjnej wbudowanej w lokatę strukturyzowaną lub inaczej przychód Banku z tytułu oferowania lokaty strukturyzowanej.

<sup>7</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 niniejszym materiale 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 instrumenty finansowe, może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania dochodów z inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe, 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 25 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek farmaceutycznych (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.

