

Bankowość  
Osobista



Bank Polski

# 60 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją

Październik 2020 r.

# Informacje podstawowe o lokatach strukturyzowanych



Bank Polski

## Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych

- Forma inwestycji, która z jednej strony daje ochronę zainwestowanego kapitału (pod warunkiem utrzymania 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 wpłaconego kapitału po upływie okresu umownego - co oznacza, że Bank zapewnia Klientowi kupującemu produkt, ochronę 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.

Dlatego też lokata strukturyzowana stanowi ciekawą alternatywę dla lokat terminowych, ponieważ daje szansę na potencjalnie wyższy zysk przy zachowaniu gwarancji kapitału, a klient nie ryzykuje wpłaconego kapitału, ryzykuje jedynie, że nie otrzyma odsetek za okres inwestycji – pod warunkiem dotrzymania środków do końca okresu inwestycji.

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

## Informacje podstawowe



Nazwa instrumentu bazowego lokaty strukturyzowanej	Koszyk akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją	Bank Polski
Wybrane spółki	Nintendo Co Ltd(Spółka 1), Sony Corporation (Spółka 2), Nokia Oyj.. (Spółka 3), SAP SE(Spółka 4)	
Ryzyko kursowe	Brak, produkt oferowany w PLN	
Forma prawna	Depozyt	
Opodatkowanie zysków (odsetek)	Tak, podatek od zysków kapitałowych	
Minimalna wpłata	10 000 PLN	
Maksymalna wpłata	Bez ograniczeń przy założeniu, że będzie to wielokrotność 1 PLN	
Możliwość posiadania kilku lokat	Tak	
Okres subskrypcji	od 5 października 2020 r. do 23 października 2020 r.	
Okres inwestycji	od 24 października 2020 r. do 23 października 2025 r.	
Dzień początkowej obserwacji	28 października 2020 r.	
Dzień końcowej obserwacji	16 października 2025 r.	
Dzień wypłaty środków	24 października 2025 r.	
Odsetki za okres subskrypcji	Tak - oprocentowanie stałe 0,01% w skali roku	
Potencjalny maksymalny zysk (odsetki) za okres inwestycji	Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany wartości koszyka akcji spółek telekomunikacyjnych. Maksymalny zysk to 15,99% za okres 60 miesięcy	
Opłata likwidacyjna	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2020 r. do 23 października 2021 r.</li> <li>- 1,2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2021 r. do 23 października 2022 r.</li> <li>- 0,9% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2022 r. do 23 października 2023 r.</li> <li>- 0,6% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2023 r. do 23 października 2024 r.</li> <li>- 0,3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2024 r. do 23 października 2025 r.</li> </ul>	
Marża Banku	2,00% za okres 60 miesięcy (koszty te wliczone są już w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną) wg obliczeń na dzień 23.09.2020 r. - marża publikowana jest w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje 60 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją.	
Gwarancja kapitału	100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej	



**60 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją**  
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:
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2020 r. do 23 października 2021 r.
  - 1,2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2021 r. do 23 października 2022 r.
  - 0,9% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2022 r. do 23 października 2023 r.
  - 0,6% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2023 r. do 23 października 2024 r.
  - 0,3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2024 r. do 23 października 2025 r.
- zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 60 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



Bank Polski

## 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 15.

## 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 0,01% 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:
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2020 r. do 23 października 2021 r.
  - 1,2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2021 r. do 23 października 2022 r.
  - 0,9% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2022 r. do 23 października 2023 r.
  - 0,6% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2023 r. do 23 października 2024 r.
  - 0,3% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 24 października 2024 r. do 23 października 2025 r.
- odsetki w wysokości 0,01% w skali roku za odpowiednią ilość dni utrzymywania środków na lokacie strukturyzowanej w okresie subskrypcji pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych

Źródło: opracowanie własne

# Schemat budowy produktu strukturyzowanego

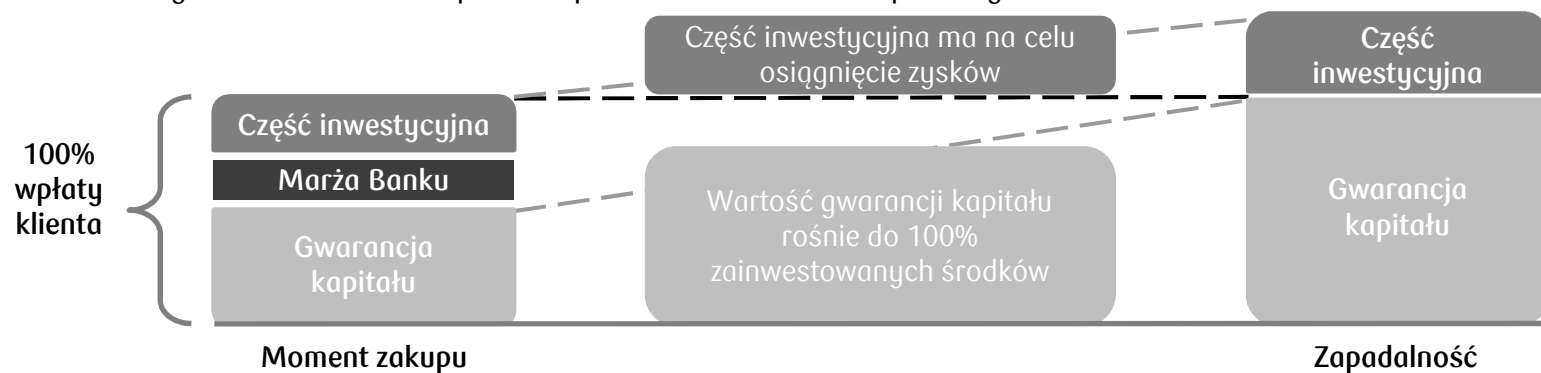


Bank Polski

Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją, jak każdy produkt strukturyzowany składa się z trzech komponentów:

- część Inwestycyjna – dająca możliwość zarabiania na ograniczonym wzroście koszyka akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją,
- marża Banku - przychód Banku z tytułu oferowania lokaty strukturyzowanej,
- część zapewniająca gwarancję kapitału w dniu zapadalności.

Bank automatycznie dzieli środki wpłacone przez Klienta na te komponenty:



## Marża Banku:

- **jest to przychód Banku z tytułu oferowania lokaty strukturyzowanej**, który zgodnie z przepisami MiFID II należy prezentować Klientowi – po zakończeniu okresu subskrypcji, realizowana jest wysyłka korespondencji informująca o wysokości marży (opisana na slajdzie 16),
- **nie jest to dodatkowa opłata**, którą ponosi Klient (ponad wpłaconą kwotę),
- jej wysokość **nie jest zależna od końcowego wyniku inwestycji** lokaty strukturyzowanej.

# Sztuczna Inteligencja (AI- Artificial Intelligence)



Bank Polski

Współczesne praktyczne zastosowania sztucznej inteligencji*
Technologie oparte na <a href="#">logice rozmytej</a> – powszechnie stosowane np. do sterowania przebiegiem procesów technologicznych w fabrykach.
<a href="#">Sztuczna twórczość</a> – istnieją programy automatycznie generujące krótkie formy poetyckie, komponujące, aranżujące i interpretujące utwory muzyczne, które są w stanie skutecznie „zmylić” nawet profesjonalnych artystów, tak, że ci nie uznają utworów za sztucznie wygenerowane.
<a href="#">Maszynowe tłumaczenie tekstów</a> – systemy tłumaczące nie dorównują człowiekowi, robią intensywne postępy, nadają się szczególnie do tłumaczenia tekstów technicznych.
<a href="#">Sieci neuronowe</a> – stosowane z powodzeniem w wielu zastosowaniach łącznie z programowaniem „inteligentnych przeciwników” w grach komputerowych.
<a href="#">Uczenie się maszyn</a> – dział sztucznej inteligencji zajmujący się algorytmami potrafiącymi uczyć się podejmować decyzje bądź nabywać wiedzę.
<a href="#">Eksploracja danych</a> – omawia obszary, powiązanie z potrzebami informacyjnymi, pozyskiwaniem wiedzy, stosowane techniki analizy, oczekiwane rezultaty.
<a href="#">Rozpoznawanie obrazów</a> – stosowane są już programy rozpoznające osoby na podstawie zdjęcia twarzy lub rozpoznające automatycznie zadane obiekty na zdjęciach satelitarnych.
<a href="#">Rozpoznawanie mowy</a> i rozpoznawanie mówców – stosowane już powszechnie na skalę komercyjną.
Systemy automatycznie oceniające m.in. <a href="#">zdolność kredytową</a> , profil najlepszych klientów, czy planujące kampanie reklamowe. Systemy te poddawane są wcześniej automatycznemu uczeniu na podstawie posiadanych danych (np. klientów banku, którzy regularnie spłacali kredyt i klientów, którzy mieli z tym problemy).
Prognozowanie i wykrywanie oszustw - przy użyciu m.in. regresji logistycznej systemy analizują zbiory danych w celu wychwytywania np. podejrzanych transakcji finansowych

## Sztuczna inteligencja wg Raportu firmy Accenture\*\*:

- ma potencjał do zwiększenia poziomu zyskowności firm o 38% do 2035 r.,
- może zwiększyć wzrost gospodarczy o 14 bilionów dolarów do 2035 r. w 12 gospodarkach i w 16 dziedzinach gospodari.

\*Źródło: Wikipedia

\*\* - Accenture, How AI Boosts Industry Profits and Innovation, .

## Instrument bazowy – koszyk akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją (1/2)



Bank Polski

Do koszyka wybrano 4 duże spółki związane ze sztuczną inteligencją:

Nazwa	Obecna cena*
<p><b>Nintendo Co Ltd</b>– Nintendo zostało założone w 1889 r. przez japońskiego biznesmena, <a href="#">Fusajirō Yamauchi</a>, jako małe przedsiębiorstwo działające pod firmą <a href="#">Nintendo Koppai</a>. Początkowo firma zajmowała się produkcją i sprzedażą <a href="#">kart do gry</a> nazywanych <a href="#">Hanafuda</a>. Przedsiębiorstwo stworzyło osiem <a href="#">konsoli gier wideo</a>: <a href="#">Color TV-Game</a>, <a href="#">Nintendo Entertainment System</a> (znane jako NES), <a href="#">SNES</a>, <a href="#">Nintendo 64</a>, <a href="#">GameCube</a>, <a href="#">Wii</a>, <a href="#">Wii U</a> oraz <a href="#">Nintendo Switch</a> – a także wiele <a href="#">konsoli przenośnych</a>, włączając w to dziewięć odstępów konsoli z serii <a href="#">Game Boy</a>, <a href="#">Game &amp; Watch</a>, <a href="#">Virtual Boy</a>, <a href="#">Nintendo DS</a> oraz <a href="#">Nintendo 3DS</a>. Spółka została zaliczona do indeksu: STOXX AI Global Artificial Intelligence</p>	60 420 JPY
<p><b>Sony Corporation</b> – Przedsiębiorstwo powstało w <a href="#">Tokio</a> w 1946 r. jako Tokyo Tsushin Kogyo K.K.. W roku 1960 podjęto decyzję o otwarciu oddziału w <a href="#">USA</a> . W 1970 r. Sony zostaje pierwszą Japońską firmą notowaną na New York Stock Exchange. W 1979 r. Sony tworzy <a href="#">Walkman</a>. W 1982 roku Sony wprowadziło na rynek pierwszy konsumencki odtwarzacz płyt kompaktowych, <a href="#">Sony CDP-101</a>. W 2004 roku wprowadziło przenośną konsolę do gier pod nazwą <a href="#">PlayStation Portable (PSP)</a>, a w 2006 roku <a href="#">trzecią odstęp</a> konsoli <a href="#">PlayStation</a>, wykorzystującą napęd <a href="#">blu-ray</a>. Spółka została zaliczona do indeksu: STOXX AI Global Artificial Intelligence</p>	8 204 JPY
<p><b>Nokia Oyj</b>– firma założona w roku 1865 jako fabryka masy papierniczej, następnie zajmowało się produkcją kabli i galanterii gumowej. Przedsiębiorstwo zaczęło używać nazwy Nokia, po przeniesieniu produkcji do miasta <a href="#">Nokia</a> w <a href="#">Finlandii</a>. Po przeprowadzce firma weszła w branżę elektroniczną, produkując <a href="#">elektronikę użytkową</a>: <a href="#">telewizory</a>, <a href="#">magnetowidy</a>, zestawy do odbioru <a href="#">telewizji satelitarnej</a>, a także podzespoły elektroniczne. Wraz z rozwojem branży informatycznej oraz komputeryzacji Nokia rozszerzyła branżę o <a href="#">monitory komputerowe</a>, a następnie o urządzenia dla telefonii komórkowej oparte na układach cyfrowych, <a href="#">telefony</a> i interfejsy, by w końcu całą produkcję skoncentrować głównie na rynku telefonii cyfrowej. Spółka została zaliczona do indeksu: STOXX AI Global Artificial Intelligence</p>	3,38 EUR

Bankowość  
Osobista

8

\*Obecna cena to zestawienie cen akcji według stanu na 24.09.2020; źródło ceny: Bloomberg L.P.



## Instrument bazowy – koszyk akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją (2/2)



Bank Polski

Do koszyka wybrano 4 duże spółki związane ze sztuczną inteligencją:

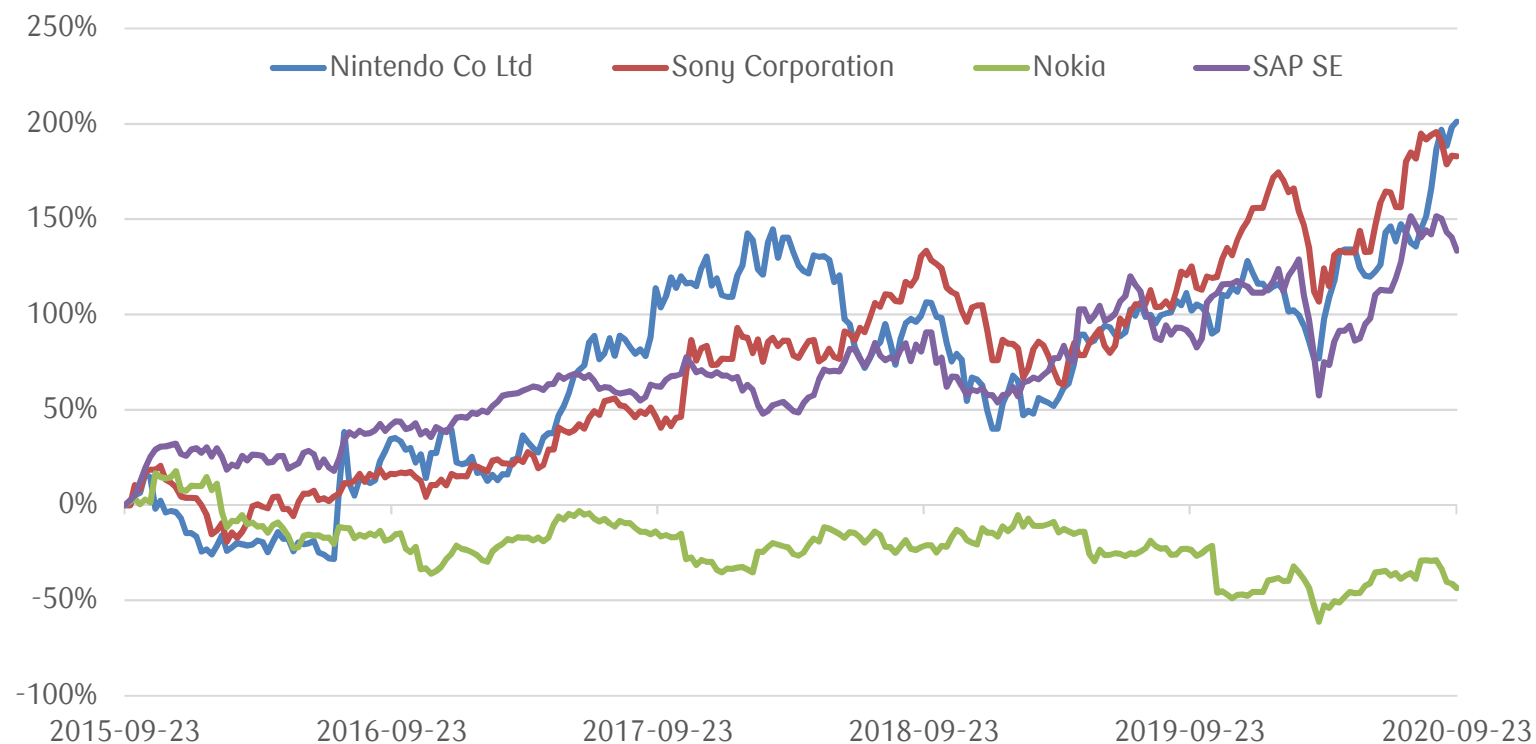
Nazwa	Obecna cena*
<p><b>SAP SE</b> - niemieckie przedsiębiorstwo informatyczne założone w 1972 r. z siedzibą w <a href="#">Walldorf</a> w Badenii-Wirtembergii. SAP był pionierem w dziedzinie oprogramowania <a href="#">ERP</a>, dzięki czemu uzyskał i utrzymał rolę lidera na rynku. SAP wyrósł na lidera rynku w oprogramowaniu dla firm, bazach danych, analityce, inteligentnych technologiach i zarządzaniu. Firma ma ponad 440 tys. Klientów i ponad 200 mln użytkowników i jest jednym z topowych firm wdrażających rozwiązania „w chmurze” Spółka została zaliczona do indeksu: STOXX AI Global Artificial Intelligence</p>	132 EUR

\*Obecna cena to zestawienie cen akcji według stanu na 24.09.2020; źródło ceny: Bloomberg L.P.

## Historyczne notowania akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją



Bank Polski



Zestawienie historycznych wyników akcji 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



Bank Polski

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

i) Dla każdego dnia  $t$  pomiędzy dniem początkowej obserwacji, a dniem końcowej obserwacji (z dniem końcowej obserwacji włącznie) obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu akcji spółek (czterech spółek związanych ze sztuczną inteligencją). Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

Średnia arytmetyczna w dniu  $t = (\text{zmiana ceny akcji spółki 1 w dniu } t + \text{zmiana ceny akcji spółki 2 w dniu } t + \text{zmiana ceny akcji spółki 3 w dniu } t + \text{zmiana ceny akcji spółki 4 w dniu } t) / 4,$

gdzie:

zmiana ceny akcji spółki ( $i$ ) w dniu  $t = [(\text{cena akcji spółki } (i) \text{ z dnia } t - \text{cena akcji spółki } (i) \text{ z dnia początkowej obserwacji}) / \text{cena akcji spółki } (i) \text{ z dnia początkowej obserwacji}] * 100\%$ ,

dla  $i = 1$  lub  $2$  lub  $3$  lub  $4$

ii) Jeśli w którymkolwiek dniu  $t$  pomiędzy dniem początkowej obserwacji, a dniem końcowej obserwacji (z dniem końcowej obserwacji włącznie) średnia arytmetyczna (obliczona w ppkt i) wyniosła 32% lub więcej, posiadacz rachunku lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki w wysokości równej iloczynowi 0,50% i kwoty lokaty.

iii) W pozostałych przypadkach:

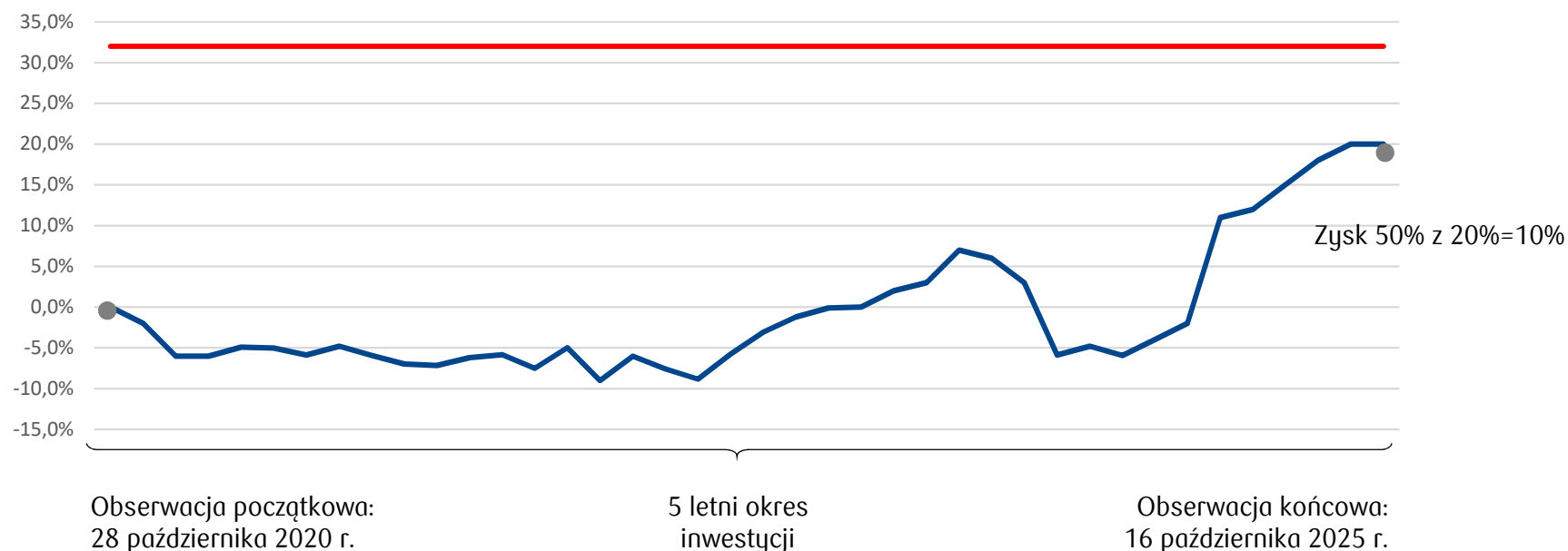
- posiadacz rachunku otrzyma odsetki w wysokości równej iloczynowi 50% wartości średniej arytmetycznej policzonej dla dnia końcowej obserwacji (zgodnie ze wzorem określonym w ppkt i) i kwoty lokaty (ale nie więcej niż 15,99%), jeśli wyliczona średnia arytmetyczna jest większa od 0% i mniejsza od 32%,

- posiadacz rachunku nie otrzyma odsetek jeśli średnia arytmetyczna policzona dla dnia końcowej obserwacji (zgodnie ze wzorem określonym w ppkt i) jest równa lub mniejsza niż 0%.



## Scenariusz optymistyczny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją nie przekroczyła bariery wzrostu w wysokości 32% i w dniu końcowej obserwacji wyniosła 20%, co skutkuje zyskiem 10% (50% z 20% zmiany koszyka spółek) za okres inwestycji. Wypłata kapitału, zysku 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.

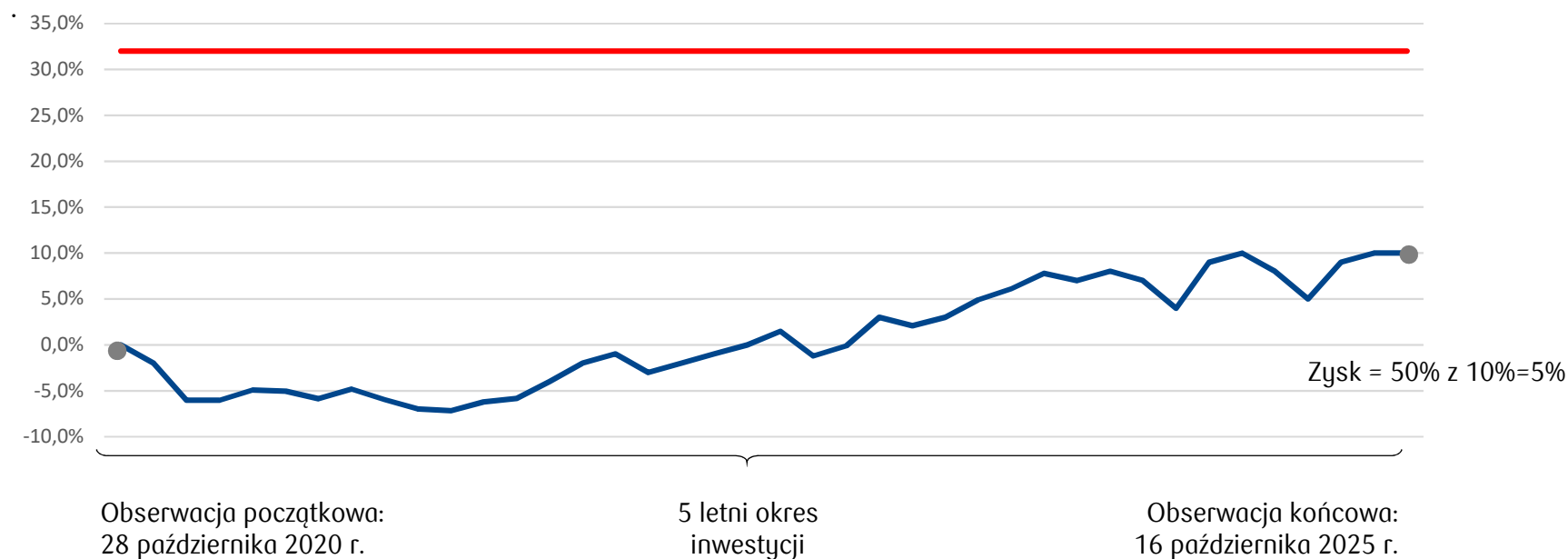
# Zasady rozliczania produktu – przykładowe scenariusze



Bank Polski

## Scenariusz neutralny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją nie przekroczyła bariery wzrostu w wysokości 32% i w dniu końcowej obserwacji wyniosła 10%, co skutkuje zyskiem 5% (50% z 10% zmiany koszyka spółek) za okres inwestycji. Wypłata kapitału, zysku 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.

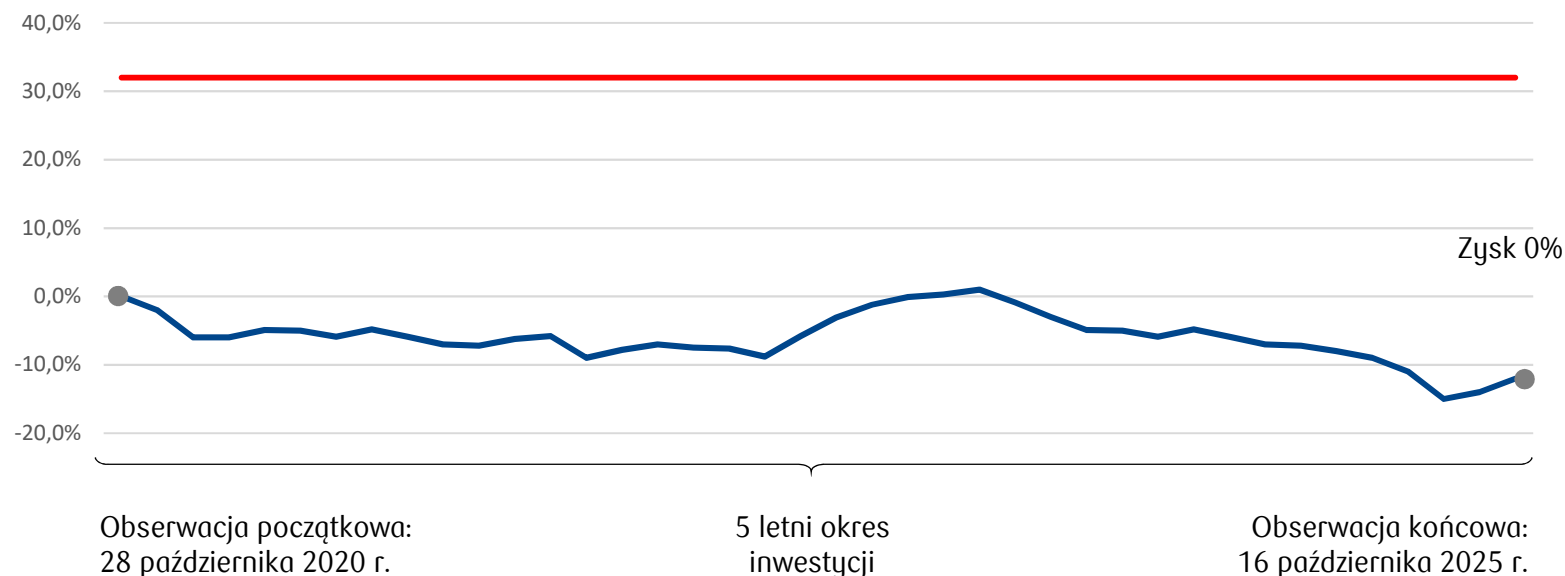
# Zasady rozliczania produktu – przykładowe scenariusze



Bank Polski

## Scenariusz pesymistyczny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją nie przekroczyła bariery wzrostu w wysokości 32%. W dniu końcowej obserwacji średnia arytmetyczna stóp zwrotu akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją wyniosła minus 12%. Dzięki temu że lokata strukturyzowana daje 100% ochronę kapitału na zakończenie inwestycji nastąpi zwrot całości zainwestowanej kwoty.



Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość  
Osobista

14

## Podsumowanie scenariuszy



Bank Polski

**Założenie:** kapitał zainwestowany 30 000 i 50 000 PLN

Scenariusze	Zmiana notowań koszyka spółek na zakończenie inwestycji	Przekroczenie bariery w okresie inwestycji	Zmiana notowań koszyka spółek na zakończenie inwestycji z uwzględnieniem bariery i współczynnika partycypacji 50%	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 PLN <sup>2</sup>	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 PLN <sup>2</sup>
Optymistyczny	30,00%	Tak	<u>10,0%</u>	33 000	55 000
Neutralny	10,00%	Nie	5,00%	31 500	52 500
Pesymistyczny	-12,00%	Nie	-12,00% ale gwarancja kapitału chroni Klienta przed stratą!	30 000	50 000

<sup>2</sup> Bez uwzględnienia podatku od zysków kapitałowych (w tym podatku od odsetek za okres subskrypcji).

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Bankowość  
Osobista

15

## Korzyści



Bank Polski

- Możliwość inwestowania w koszyk akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją,
- **Potencjalny maksymalny zysk za okres inwestycji ograniczony do wysokości 15,99%<sup>3</sup>,**
- **Minimalna kwota inwestycji – 10 000 PLN,**
- **Ochrona kapitału przy dotrzymaniu do końca inwestycji** - w przypadku niespełnienia się zakładanych scenariuszy i np. niekorzystnych warunków na rynku akcji Klient ma gwarancję wypłaty zainwestowanego kapitału **w dniu zapadalności produktu,**
- Produkt objęty **gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego<sup>4</sup>.**

<sup>3</sup> Odsetki/zysk jest opodatkowany podatkiem od zysków kapitałowych

<sup>4</sup> Szczegóły dostępne na stronie internetowej Bankowego Funduszu Gwarancyjnego ([www.bfg.pl](http://www.bfg.pl)).

Źródło: opracowanie własne



## Ryzyko związane z inwestowaniem w produkty strukturyzowane



Bank Polski

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

- **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 akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją: Nintendo Co Ltd, Sony Corporation, Nokia Oyj, SAP SE będących instrumentami bazowymi.
- **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 objął produkty strukturyzowane zasadami wynikającymi z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIIP w zakresie informowania i oceny odpowiedniości produktu oferowanego Klientowi skutkującymi koniecznością przeprowadzenia klasyfikacji Klienta i testu odpowiedniości, a także poinformowania Klienta o ryzykach związanych z tym produktem. Więcej informacji znajduje się w Broszurze MiFID dostępnej na <https://www.pkobp.pl/grupa-pko-banku-polskiego/pko-bank-polski/mifid/mifid-pko-banku-polskiego/informacje-ogolne/>

Źródło: opracowanie własne

# 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) **Informacje o kosztach lokaty strukturyzowanej** - w których znajdują się poniższe informacje:

- Nazwa lokaty strukturyzowanej,
- Data wpłaty środków na lokatę strukturyzowaną,
- Wartość wpłaty na lokatę strukturyzowaną (PLN),
- Marża Banku (w PLN)<sup>6</sup>,
- Marża Banku (w %)<sup>7</sup>.

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

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

<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 PLN)” 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 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 60 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek związanych ze sztuczną inteligencją (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na stronie [www.ipko.pl](http://www.ipko.pl) (w zakładce: Oszczędności).

# Kontakt



Bank Polski

## Kontakt z Bankiem

Zachęcamy do kontaktu z Doradcą Bankowości Osobistej 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 PLN.