



Bank Polski

48 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji banków

Sierpień 2020 r.

Podstawowe informacje 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, 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 Gwarancyjnego¹ 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

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

Podstawowe informacje o produkcie



Bank Polski

Nazwa instrumentu bazowego lokaty strukturyzowanej	Koszyk akcji banków
Wybrane spółki	Banco Santander (Spółka 1), BNP Paribas (Spółka 2), HSBC Holdings (Spółka 3)
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 10 sierpnia 2020 r. do 28 sierpnia 2020 r.
Okres inwestycji	od 29 sierpnia 2020 r. do 28 sierpnia 2024 r.
Dzień początkowej obserwacji	2 września 2020 r.
Dzień końcowej obserwacji	21 sierpnia 2024 r.
Dzień wypłaty środków	29 sierpnia 2024 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 banków. Maksymalny zysk to 6,24% za okres 48 miesięcy
Opłata likwidacyjna	- 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2020 r. do 28 sierpnia 2021 r., - 0,75% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2021 r. do 28 sierpnia 2022 r., - 0,50% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2022 r. do 28 sierpnia 2023 r., - 0,25% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2023 r. do 28 sierpnia 2024 r.,
Marża Banku	1,60% za okres 48 miesięcy (koszty te wliczone są już w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną) wg obliczeń na dzień 03.08.2020 r. - marża publikowana jest w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje 48 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji banków.
Gwarancja kapitału	100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



48 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji banków 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:
 - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2020 r. do 28 sierpnia 2021 r.,
 - 0,75% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2021 r. do 28 sierpnia 2022 r.,
 - 0,50% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2022 r. do 28 sierpnia 2023 r.,
 - 0,25% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2023 r. do 28 sierpnia 2024 r.,
- zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 48 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:
 - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2020 r. do 28 sierpnia 2021 r.,
 - 0,75% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2021 r. do 28 sierpnia 2022 r.,
 - 0,50% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2022 r. do 28 sierpnia 2023 r.,
 - 0,25% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 29 sierpnia 2023 r. do 28 sierpnia 2024 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

Schemat budowy produktu strukturyzowanego

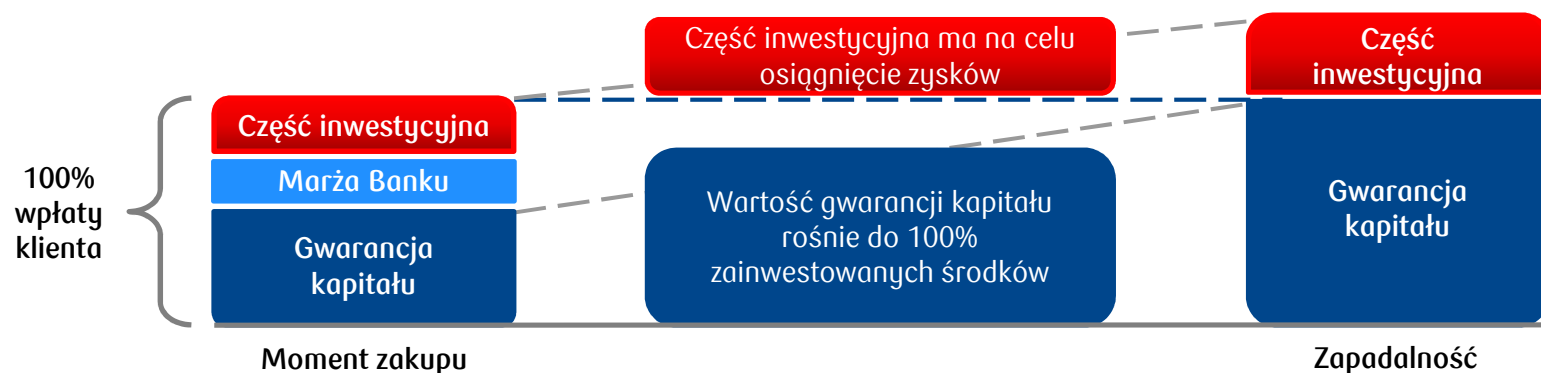


Bank Polski

Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji banków, jak każdy produkt strukturyzowany składa się z trzech komponentów:

- część Inwestycyjna – dająca możliwość zarabiania na ograniczonym wzroście koszyka akcji banków,
- 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.

Instrument bazowy – koszyk akcji banków



Bank Polski

Do koszyka wybrano 3 duże banki:

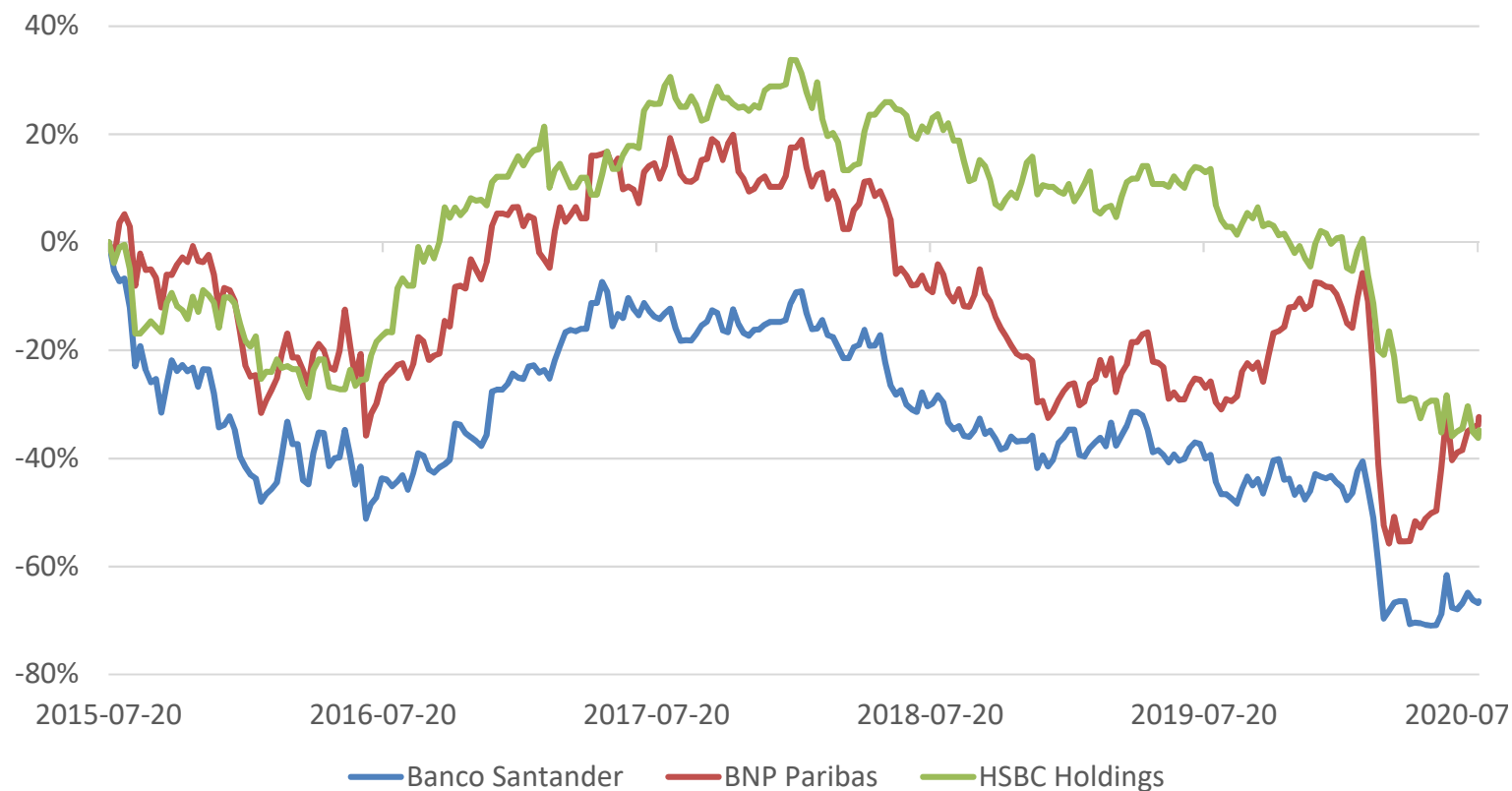
Nazwa	Obecna wartość*
Banco Santander - bank działający na 10 rynkach: Hiszpania, Niemcy, Polska, Wielka Brytania, Portugalia, Brazylia, Meksyk, Chile, Argentyna, USA. W Banco Santander zatrudnionych jest blisko 200 tys. pracowników. Bank posiada blisko 145 mln Klientów. (Dane za 2019, Źródło: www.Santander.com)	2,23 EUR
BNP Paribas - powstał w 2000 roku z połączenia banków Banque Nationale de Paris (BNP) i Paribas. Grupa BNP Paribas zatrudnia blisko 200 tys. pracowników w 71 krajach. Bank posiada blisko 33 mln Klientów. (Dane za 2019, Źródło: BNP Paribas Integrated Report))	38,87 EUR
HSBC Holdings – Holding został założony w 1865 r. pod nazwą Hongkong and Shanghai Banking Corporation jako brytyjski bank w Chinach. HSBC działa w około 64 krajach i obsługuje ponad 40 mln Klientów. (Dane za 2019, Źródło: www.hsbc.com)	382,7 GBp

*Cena obecna to zestawienie wartości akcji według stanu na 21.07.2020; źródło ceny: Bloomberg L.P.

Historyczne notowania akcji banków



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 (trzech banków).

Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

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

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

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 25% lub więcej, posiadacz rachunku lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki w wysokości równej iloczynowi 0,25% i kwoty lokaty.

iii) W pozostałych przypadkach:

- posiadacz rachunku otrzyma odsetki w wysokości równej iloczynowi 25% wartości średniej arytmetycznej policzonej dla dnia końcowej obserwacji (zgodnie ze wzorem określonym w ppkt i) i kwoty lokaty (ale nie więcej niż 6,24%), jeśli wyliczona średnia arytmetyczna jest większa od 0% i mniejsza od 25%,

- 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%.

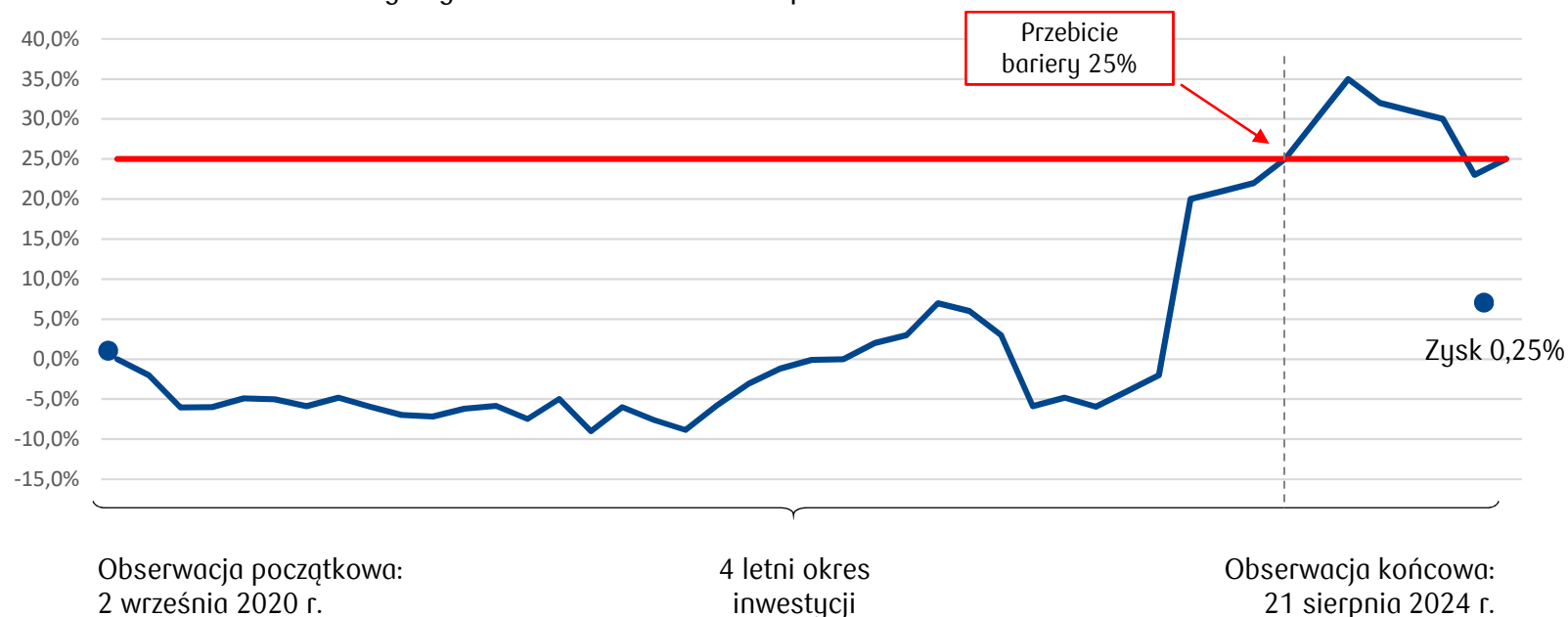
Zasady rozliczania produktu – przykładowe scenariusze



Bank Polski

Scenariusz optymistyczny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji banków: Banco Santander, BNP Paribas, HSBC Holdings przekroczyła barierę wzrostu w wysokości 25%, co skutkuje zaprzestaniem obserwacji i naliczeniem kuponu w wysokości 0,25% 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.

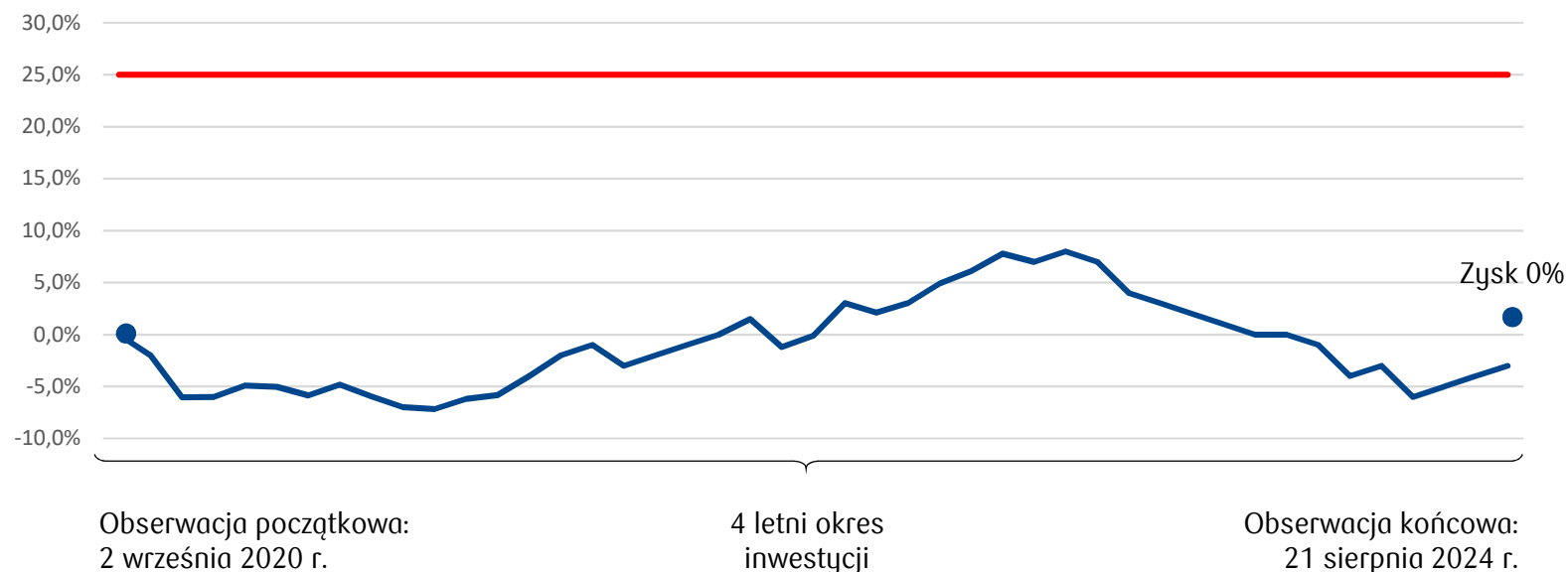
Zasady rozliczania produktu – przykładowe scenariusze



Bank Polski

Scenariusz neutralny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji banków: Banco Santander, BNP Paribas, HSBC Holdings nie przekroczyła bariery wzrostu w wysokości 25%. W dniu końcowej obserwacji średnia arytmetyczna stóp zwrotu akcji banków wyniosła minus 3%. 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.

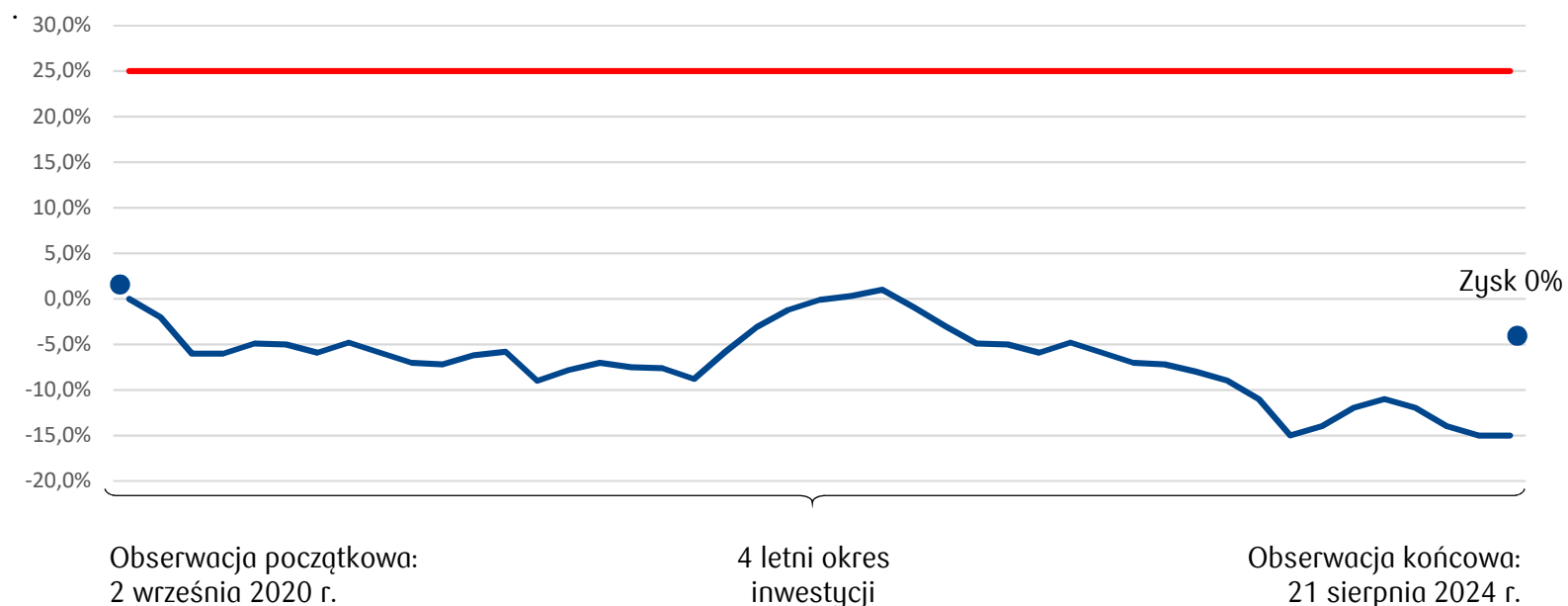
Zasady rozliczania produktu – przykładowe scenariusze



Bank Polski

Scenariusz pesymistyczny - przykład

W trakcie trwania inwestycji średnia arytmetyczna stóp zwrotu z koszyka akcji banków: Banco Santander, BNP Paribas, HSBC Holdings nie przekroczyła bariery wzrostu w wysokości 25%. W dniu końcowej obserwacji średnia arytmetyczna stóp zwrotu akcji banków wyniosła minus 15%. 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.

Podsumowanie scenariuszy



Bank Polski

Założenie: kapitał zainwestowany 10 000 i 20 000 PLN

Scenariusze	Zmiana notowań koszyka spółek na zakończenie inwestycji	Przekroczenie bariery w okresie inwestycji	Zmiana notowań koszyka spółek na zakończenie inwestycji z uwzględnieniem bariery	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 10 000 PLN ²	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 20 000 PLN ²
Optymistyczny	25,00%	Tak	<u>0,25%</u>	10 025	20 050
Neutralny	-3,00%	Nie	-3,00% ale gwarancja kapitału chroni Klienta przed stratą!	10 000	20 000
Pesymistyczny	-15,00%	Nie	-15,00% ale gwarancja kapitału chroni Klienta przed stratą!	10 000	20 000

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

Korzyści



Bank Polski

- Możliwość inwestowania w koszyk akcji banków,
- **Potencjalny maksymalny zysk za okres inwestycji ograniczony do wysokości 6,24%³,**
- **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 Gwarancyjnego⁴.**

³ Odsetki/zysk jest opodatkowany podatkiem od zysków kapitałowych

⁴ Szczegóły dostępne na stronie internetowej Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (www.bfg.pl).

Źródło: opracowanie własne

Ryzyko związane z inwestowaniem w produkty strukturyzowane



Bank Polski

Inwestycja w lokatę strukturyzowaną obarczona jest różnymi rodzajami ryzyk, 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 banków: Banco Santander, BNP Paribas, HSBC Holdings, 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 SA 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 <http://www.pkobp.pl/grupa-pko-banku-polskiego/pko-bank-polski/mifid/>

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 raporty⁵ 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 (PLN),
- Marża Banku (w PLN)⁶.
- Marża Banku (w %)⁷.

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

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

⁵ Źródło: opracowanie własne

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

⁷ 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 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 48 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji banków (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na stronie www.ipko.pl (w zakładce: Oszczędności).

Kontakt



Bank Polski

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 PLN.