



Bank Polski

36 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku europejskich indeksów

Maj 2022 r.

Podstawowe informacje o lokatach strukturyzowanych



Bank Polski

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 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 wpłaconego kapitału, a klient nie ryzykuje wpłaconego kapitału, ryzykuje jedynie, że nie otrzyma odsetek za okres inwestycji – pod warunkiem dotrzymania środków do końca okresu inwestycji.

¹Łączna 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	36 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku europejskich indeksów
Wybrane indeksy	FTSE100, CAC 40, DAX
Ryzyko kursowe	Brak, produkt oferowany w zł
Rodzaj produktu	Lokata strukturyzowana
Opodatkowanie zysków (odsetek)	Tak, podatek od zysków kapitałowych
Minimalna wpłata	10 000 PLN
Maksymalna wpłata	Bez ograniczeń przy założeniu, że będzie to wielokrotność 1 zł
Możliwość posiadania kilku lokat	Tak
Okres subskrypcji	od 09 maja 2022 r. do 20 maja 2022 r.
Okres inwestycji	od 21 maja 2022 r. do 20 maja 2025 r.
Dzień początkowej obserwacji	24 maja 2022 r.
Dzień końcowej obserwacji	08 maja 2025 r.
Dzień wypłaty środków	21 maja 2025 r.
Odsetki za okres subskrypcji	Tak - oprocentowanie stałe 0,30% w skali roku
Potencjalny maksymalny zysk (odsetki) za okres inwestycji	Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany koszyka europejskich indeksów (FTSE100, CAC 40, DAX). Maksymalny zysk to 26,24% za okres 36 miesięcy
Opłata likwidacyjna	- 3,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2022 r. do 20 maja 2023 r. - 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2023 r. do 20 maja 2024 r. - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2024 r. do 20 maja 2025 r.
Marża Banku	6,00% za okres 36 miesięcy (koszty te wliczone są już w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną) wg obliczeń na dzień 27 kwietnia 2022 r. - marża publikowana jest w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje 36 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku europejskich indeksów.
Gwarancja kapitału	100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej

Odbiorcy produktu



Bank Polski

36 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku europejskich indeksów 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 21 maja 2022 r. do 20 maja 2023 r.
 - 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2023 r. do 20 maja 2024 r.
 - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2024 r. do 20 maja 2025 r.
- zamierzających ulokować środki na okres umowny (inwestycji) 36 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:
 - 3,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2022 r. do 20 maja 2023 r.
 - 2,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2023 r. do 20 maja 2024 r.
 - 1,0% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 21 maja 2024 r. do 20 maja 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.

Schemat budowy produktu strukturyzowanego

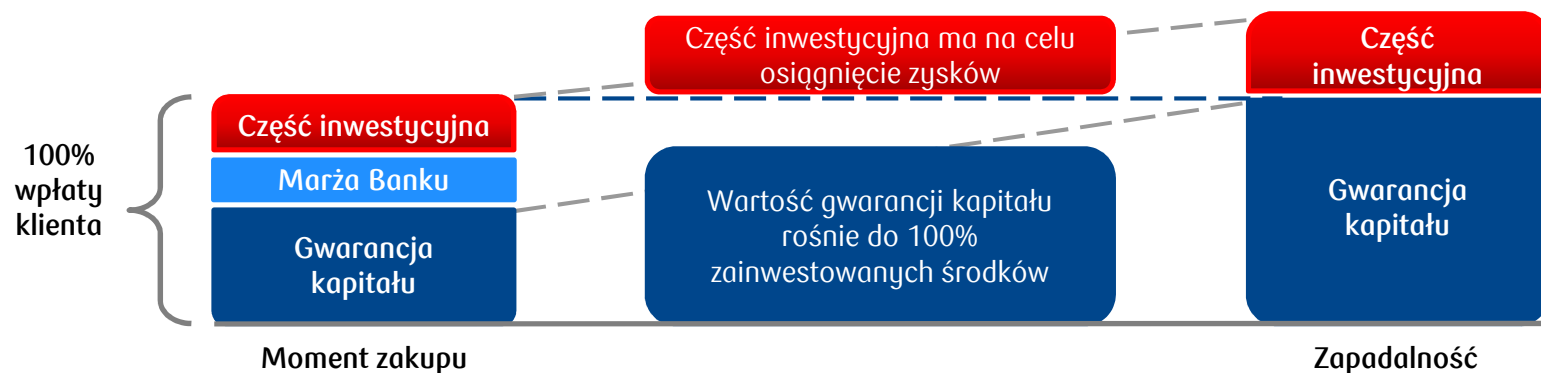


Bank Polski

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

- część Inwestycyjna – dająca możliwość zarabiania na ograniczonym wzroście lub spadku koszyka indeksów,
- marża Banku - przychód Banku z tytułu oferowania lokaty strukturyzowanej,
- część zapewniająca gwarancję zwrotu wpłaconego 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 indeksów FTSE100, CAC40, DAX



Bank Polski

Co to jest koszyk europejskich indeksów

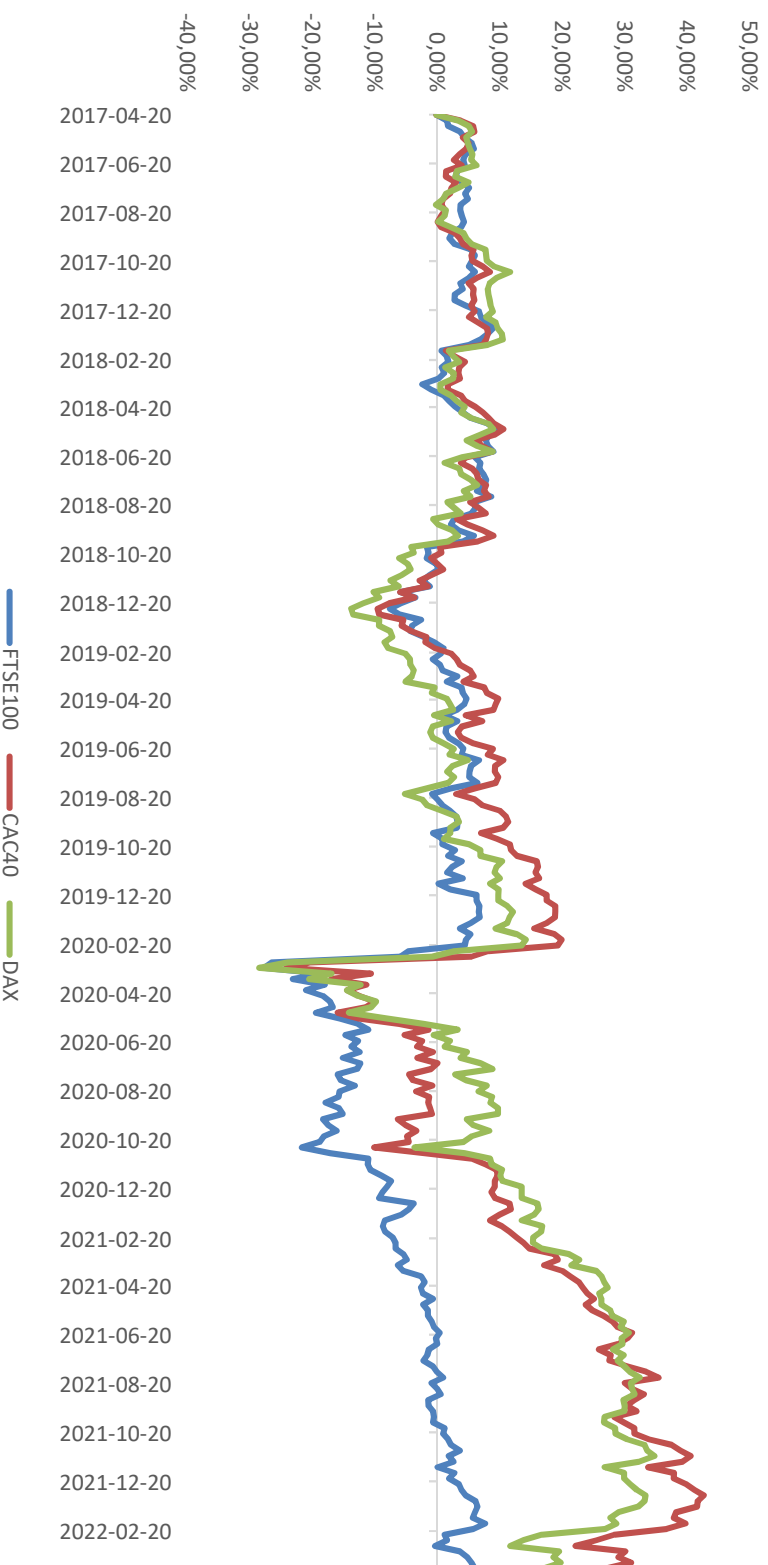
Do koszyka europejskich indeksów zostały wybrane następujące indeksy:

- **FTSE100**- indeks akcji spółek giełdowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange). Indeks obejmuje 100 największych spółek spełniających wiele wymagań dotyczących płynności, kapitalizacji itp. W skład indeksu wchodzi m.in.: Shell, AstraZeneca, HSBC Holding, Unilever, BP, British American Tobacco, Vodafone)
- **CAC 40**-(fr. Cotation Assistée en Continu) – francuski indeks akcji. Indeks skupia 40 najsilniejszych spółek notowanych na Giełdzie Paryskiej (Bourse de Paris). W skład indeksu wchodzi m.in.: Credit Agricole, Carrefour, Orange, Axa, BNP Paribas, Alstom, Danone, Airbus.
- **DAX**-(niem. Deutscher Aktienindex) – niemiecki indeks giełdowy największych pod względem udziału w obrotach i kapitalizacji spółek na giełdzie we Frankfurcie nad Menem. Indeks obejmuje 40 największych spółek akcyjnych pod względem kapitalizacji oraz obrotu. W skład indeksu wchodzi m.in.: Bayer AG, Allianz, Siemens, BASF, Mercedes Benz, SAP, Volkswagen, Continental, RWE, Zalando.



Bank Polski

Historia notowań indeksów FTSE100, CAC40, DAX



Prezentowane dane odnoszą się do przeszłości i wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.

Źródło: Bloomberg

Zasady rozliczania produktu (1/2)



Bank Polski

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

1. Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdego z indeksów. Stopa zwrotu obliczana jest według następującej zasady:

stopa zwrotu indeksu (i) = [(wartość indeksu (i) z dnia końcowej obserwacji – wartość indeksu (i) z dnia początkowej obserwacji) / wartość indeksu(i) z dnia początkowej obserwacji] * 100%

i= 1 lub 2 lub 3

2. Następnie na podstawie wyliczonych, według powyżej przedstawionej metodologii, stóp zwrotów obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu indeksów określonych w punkcie 2 Instrumentu bazowy. Średnia arytmetyczna obliczana jest według następującej zasady:

średnia arytmetyczna = (stopa zwrotu indeksu 1+ stopa zwrotu indeksu 2+ stopa zwrotu indeksu 3)/3

3. Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres inwestycji:

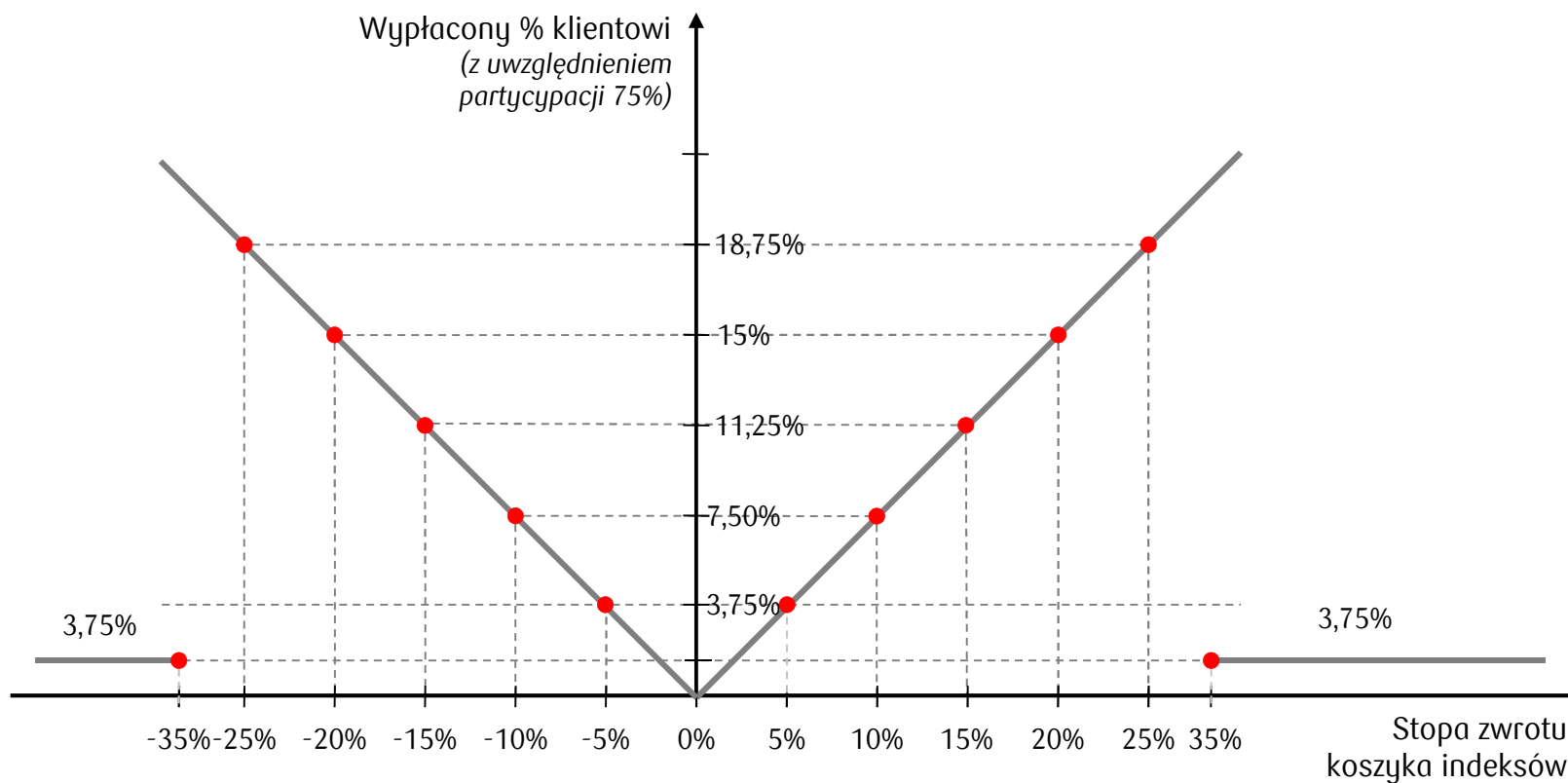
- w wysokości odpowiadającej iloczynowi: 3,75% i kwoty lokaty - jeżeli ww. średnia arytmetyczna wyniosła 35% albo więcej lub minus 35% i mniej.
- w wysokości odpowiadającej iloczynowi 75% wartości ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 26,24% w skali 36 miesięcy) i kwoty lokaty - jeżeli ww. średnia arytmetyczna wyniosła poniżej 35%, ale więcej niż 0%,
- w wysokości odpowiadającej iloczynowi 75% wartości ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 26,24% w skali 36 miesięcy) i kwoty lokaty i minus 1 - jeżeli ww. średnia arytmetyczna wyniosła mniej niż 0% ale więcej niż minus 35%,
- 0% jeżeli ww. średnia arytmetyczna wyniosła 0%

Zasady rozliczania produktu (2/2)



Bank Polski

Graficzna prezentacja zasad rozliczania produktu:

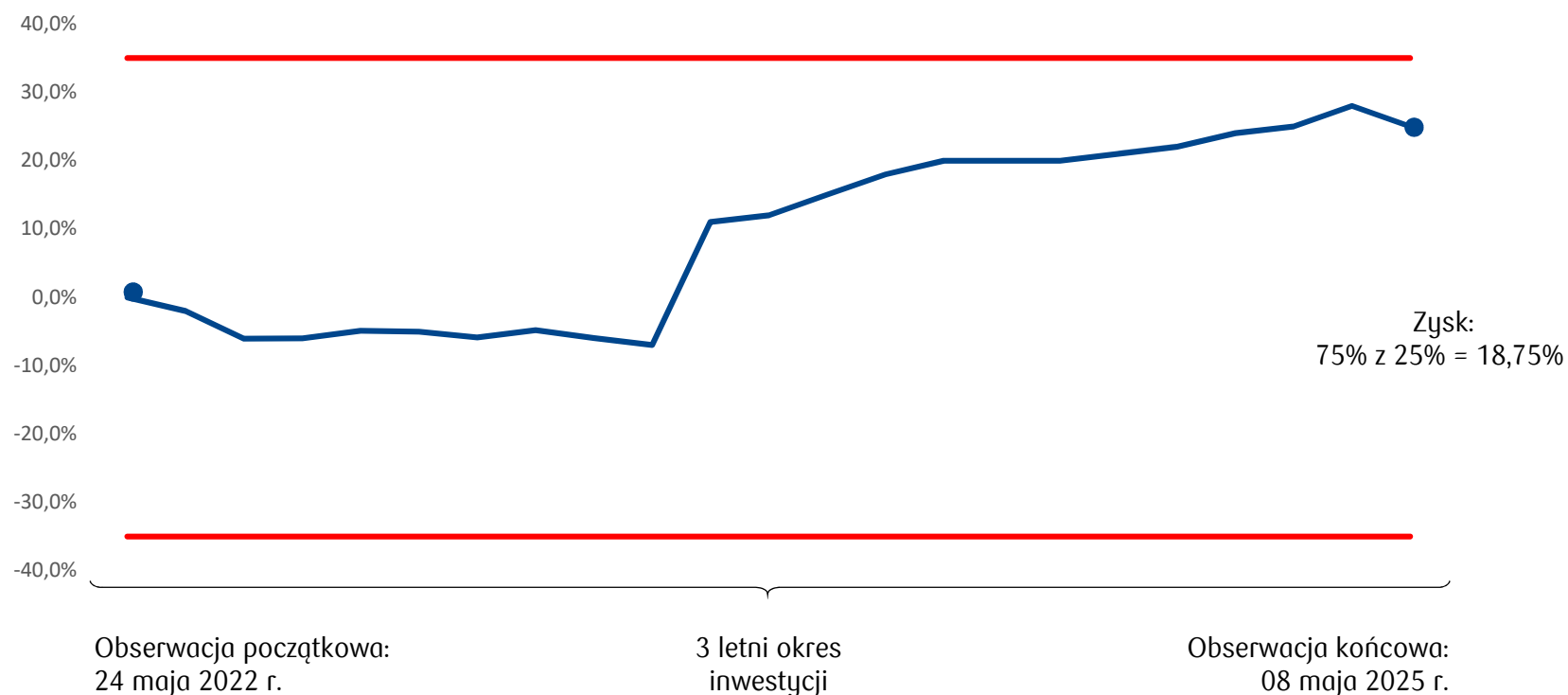


Przykład - scenariusz optymistyczny



Bank Polski

W dniu końcowej obserwacji stopa zwrotu z koszyka europejskich indeksów wyniosła 25%, co skutkuje zyskiem 18,75% (75% z 25% zmiany koszyka) 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.

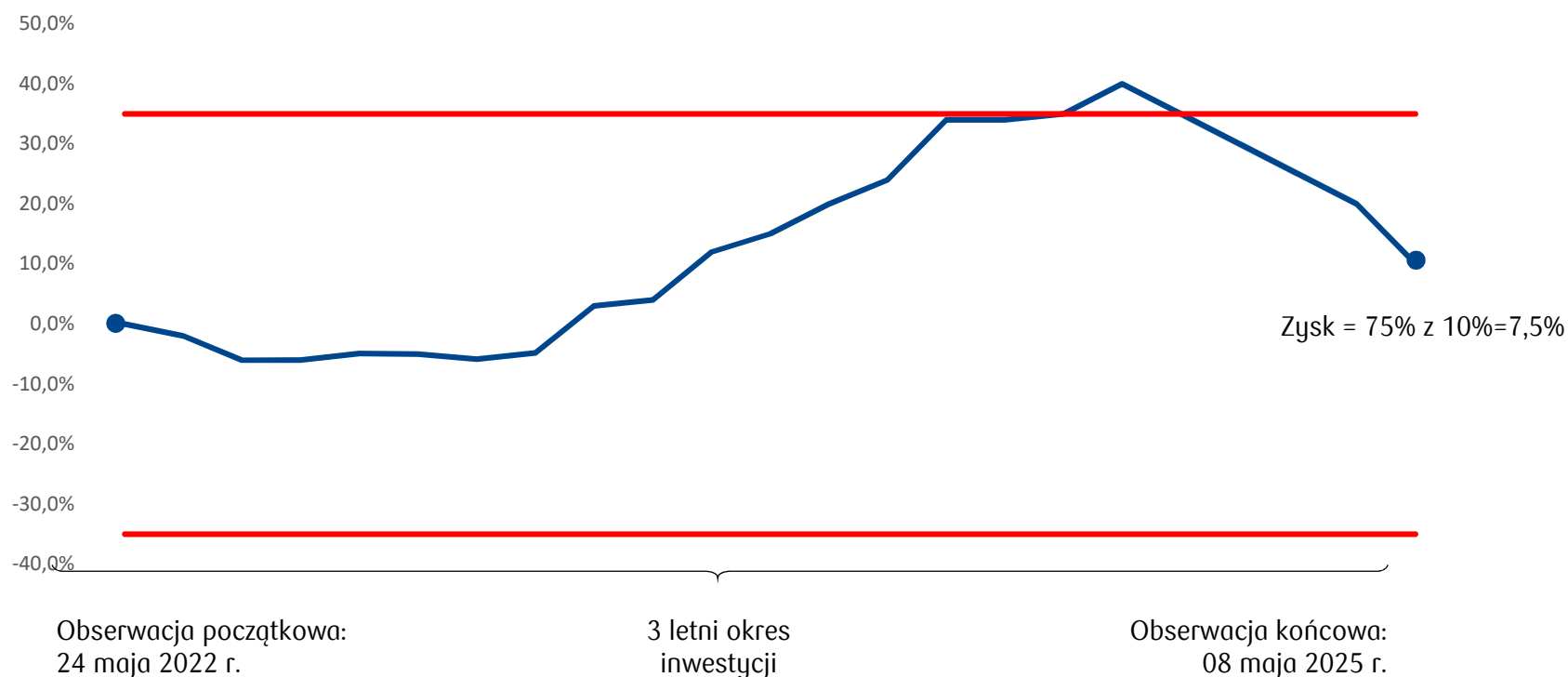
Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Przykład - scenariusz neutralny



Bank Polski

W dniu końcowej obserwacji stopa zwrotu z koszyka europejskich indeksów wyniosła 10%, co skutkuje zyskiem 7,50% (75% z 10% zmiany koszyka) 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.

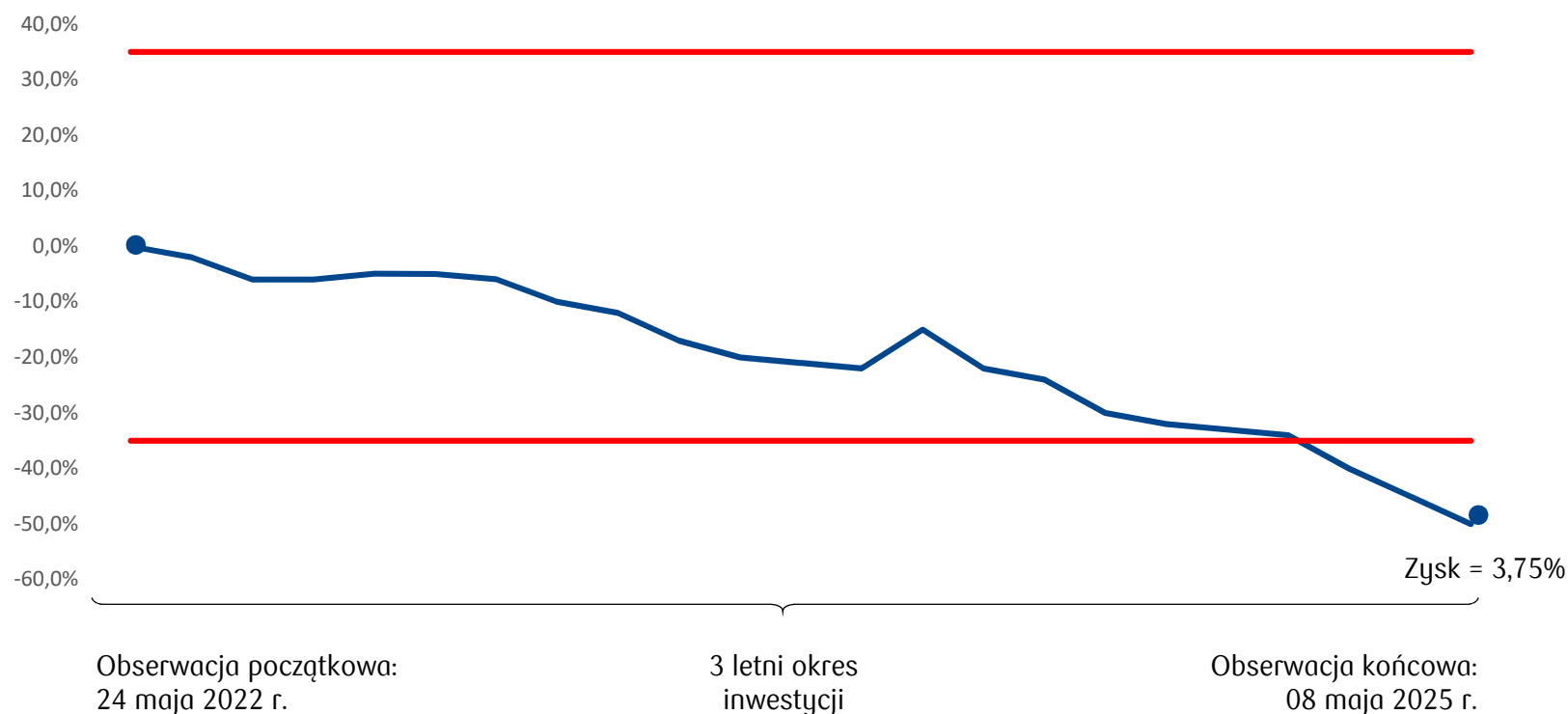
Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Przykład - scenariusz pesymistyczny



Bank Polski

W dniu końcowej obserwacji stopa zwrotu z koszyka europejskich indeksów wyniosła -50%, co skutkuje zyskiem 3,75% (bariera spadku na poziomie -35% została przekroczona co oznacza zysk 3,75%) 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.

Podsumowanie scenariuszy



Bank Polski

Założenie: kapitał zainwestowany 10 000 i 20 000 zł

Scenariusze	Zmiana notowań koszyka indeksów na zakończenie inwestycji	Przekroczenie bariery (35% lub -35%-stopa zwrotu europejskich indeksów)	Zmiana notowań koszyka indeksów na zakończenie inwestycji z uwzględnieniem barier i współczynnika partycypacji 75%	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 10 000 zł ²	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 20 000 zł ²
Optymistyczny	+25,00%	<u>Nie</u>	18,75%	11 875	23 750
Neutralny	+10,00%	<u>Nie</u>	7,5%	10 750	21 500
Pesymistyczny	-50,00%	<u>Tak</u>	3,75%	10 375	20 750

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

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Korzyści



Bank Polski

- Możliwość inwestowania w **koszyk europejskich indeksów (FTSE100, CAC40, DAX)**,
- **Potencjalny maksymalny zysk za okres inwestycji ograniczony do wysokości 26,24%³,**
- **Minimalna kwota inwestycji – 10 000 zł,**
- **Gwarancja zwrotu wpłaconego 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** zgodnie z ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

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 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 europejskich indeksów (FTSE100, CAC40, DAX) 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/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 informacyjnej o wymogach 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 (zł),
- Marża Banku (w zł)⁶,
- Marża Banku (w %)⁷.

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

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

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 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 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 36 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku europejskich indeksów (KID) który jest dostępny w oddziałach PKO Banku Polskiego i na stronie www.ipko.pl (w zakładce: Oszczędności).



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.