

Bankowość  
Osobista



Bank Polski

# 25 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek dywidendowych

Departament Produktów Inwestycyjnych  
Listopad, 2022

## Czym jest lokata strukturyzowana? Podstawowe cechy lokat strukturyzowanych

- Forma inwestycji, która z jednej strony gwarantuje zwrot 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 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 4 listopada 2022 r. do 21 listopada 2022 r.

Okres inwestycji: od 22 listopada 2022 r. do 21 grudnia 2024 r.



100% gwarancja kapitału w dacie zapadalności lokaty strukturyzowanej



- Maksymalny zysk to: 95,99% w skali 25 miesięcy. Wartość ewentualnego zysku będzie uzależniona od zmiany wartości koszyka akcji spółek dywidendowych



Dzień początkowej obserwacji:

- 22.11.2022 r.

Dzień końcowej obserwacji:

- 13.12.2024 r.



Odsetki za okres subskrypcji:

- oprocentowanie stałe 1,00% w skali roku



Opłaty likwidacyjne:

- 3,0% kwoty lokaty od 22.11.2022 r. do 21.11.2023 r.,
- 1,5% kwoty lokaty od 22.11.2023 r. do 21.12.2024 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 25 października 2022 r.

## Odbiorcy produktu

### 25 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek dywidendowych 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 22.11.2022 r. do 21.11.2023 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 22.11.2023 r. do 21.12.2024 r.,
-  Zamierzających ulokować środki na okres umowy (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 22 listopada 2022 r. do 21 listopada 2023 r.,
  - 1,5% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 22 listopada 2023 r. do 21 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.





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

#### **Rio Tinto PLC:**

brytyjsko-australijskie przedsiębiorstwo, które jest jednym z największych na świecie w zakresie wydobywania surowców. Spółka wydobywa surowce takie jak m.in.: węgiel, miedź, ruda żelaza, aluminium, złoto, lit, diamenty. Spółka zatrudnia około 49 tys. pracowników. W 2021 roku spółka odnotowała 63,5 mld dolarów przychodów i 22,5 mld dolarów zysku netto. W 2022 roku spółka wypłaciła już dwie dywidendy: w marcu 2022 roku w wysokości 5,27% i w sierpniu 2022 roku w wysokości 4,43%.

#### **AT&T Inc:**

amerykańska firma telekomunikacyjna. Spółka powstała w 1885 w celu stworzenia ogólnokrajowej sieci telefonicznej w wyniku przekształceń Bell Telephone Company – spółki telefonicznej teścia Aleksandra Grahama Bella oraz amerykańskich inwestorów. W 2021 roku spółka odnotowała 146 mld dolarów przychodów i 21,5 mld dolarów zysku netto. W 2021 roku spółka wypłaciła cztery dywidendy: w styczniu 2021 roku w wysokości 1,74%, w kwietniu 2021 roku w wysokości 1,68%, w lipcu 2021 roku w wysokości 1,80% i w październiku 2021 roku w wysokości 1,90%.

#### **ING Groep NV:**

międzynarodowa instytucja finansowa założona w Holandii działająca w sektorze bankowym, ubezpieczeniowym i inwestycyjnym. Spółka zatrudnia około 57 tys. pracowników. W 2021 roku spółka odnotowała 4,9 mld euro zysku netto. W 2021 roku spółka wypłaciła w sumie 0,62 Euro dywidendy na akcję. (Przy obecnej cenie akcji jest to około 6%).



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

#### **Telefonica SA:**

(wcześniej Compañía Telefónica Nacional de España) – operator usług telekomunikacyjnych w krajach hiszpańsko- i portugalskojęzycznych, Wielkiej Brytanii i Niemczech. Spółka zatrudnia około 104 tys. pracowników. W 2021 roku spółka odnotowała 39,3 mld Euro przychodów i 10,7 mld euro zysku netto. W 2021 roku spółka wypłaciła dwie dywidendy: w czerwcu 2021 roku w wysokości 3,43%, i w grudniu 2021 roku w wysokości 2,42%.

#### **BMW AG:**

Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft (Bayerische Motoren Werke i, BMW AG) – niemiecki koncern motoryzacyjny produkujący od 1916 roku samochody osobowe, motocykle, skutery. Spółka zatrudnia około 119 tys. pracowników. W 2021 roku dostarczyła do Klientów ponad 2,5 mln samochodów (z czego 13% to były samochody elektryczne). W 2021 roku spółka odnotowała 111 mld Euro przychodów i 12,4 mld euro zysku netto. W 2021 roku spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 2,25%, a w 2022 roku wypłaciła dywidendę w wysokości 7,05%.



## Zasady rozliczania produktu



Bank Polski

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

Najpierw obliczana jest stopa zwrotu każdej ze spółek dywidendowych. 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 120% lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 50%.
- w pozostałych przypadkach:

stopa zwrotu spółki (i) = [(cena akcji spółki (i) z dnia końcowej obserwacji – cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji) / cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji] \* 100%

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

- ✓ Następnie na podstawie wyliczonych, według powyżej przedstawionej metodologii, stóp zwrotów obliczana jest średnia arytmetyczna stóp zwrotu spółek dywidendowych. 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 + stopa zwrotu spółki 5)/5

- ✓ Jeżeli obliczona średnia arytmetyczna wyniesie:
  - powyżej 0% – Posiadacz lokaty otrzyma odsetki za okres inwestycji, w wysokości odpowiadającej iloczynowi 80% ww. średniej arytmetycznej (ale nie więcej niż 95,99% w skali 25 miesięcy) i kwoty lokaty,
  - 0% lub poniżej – Posiadacz lokaty nie otrzyma odsetek za okres inwestycji.





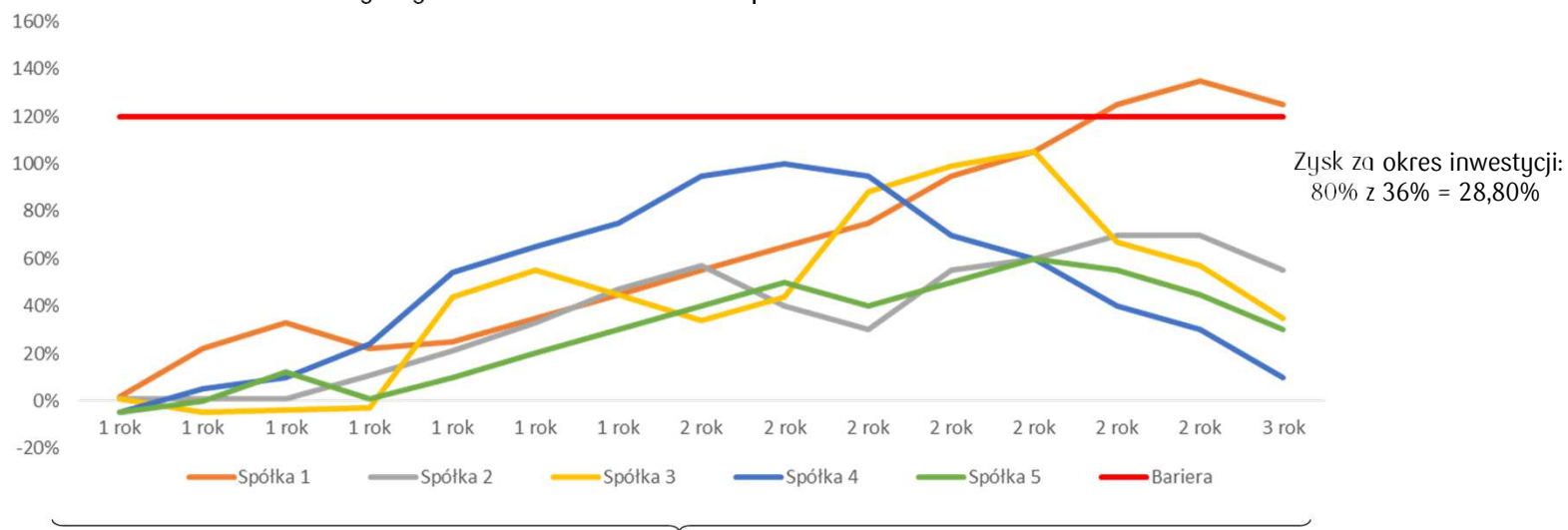


## Przykład – scenariusz optymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek dywidendowych z uwzględnieniem bariery 120% i partycypacji 80% wyniosła 28,80% (jedna spółka przekroczyła barierę wzrostu 120% 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 50%, stąd stopa zwrotu z koszyka to 36%. Partycypacja wynosi 80%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 80% z 36%, czyli 28,80%) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
22 listopada 2022 r.

25 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
13 grudnia 2024 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość  
Osobista

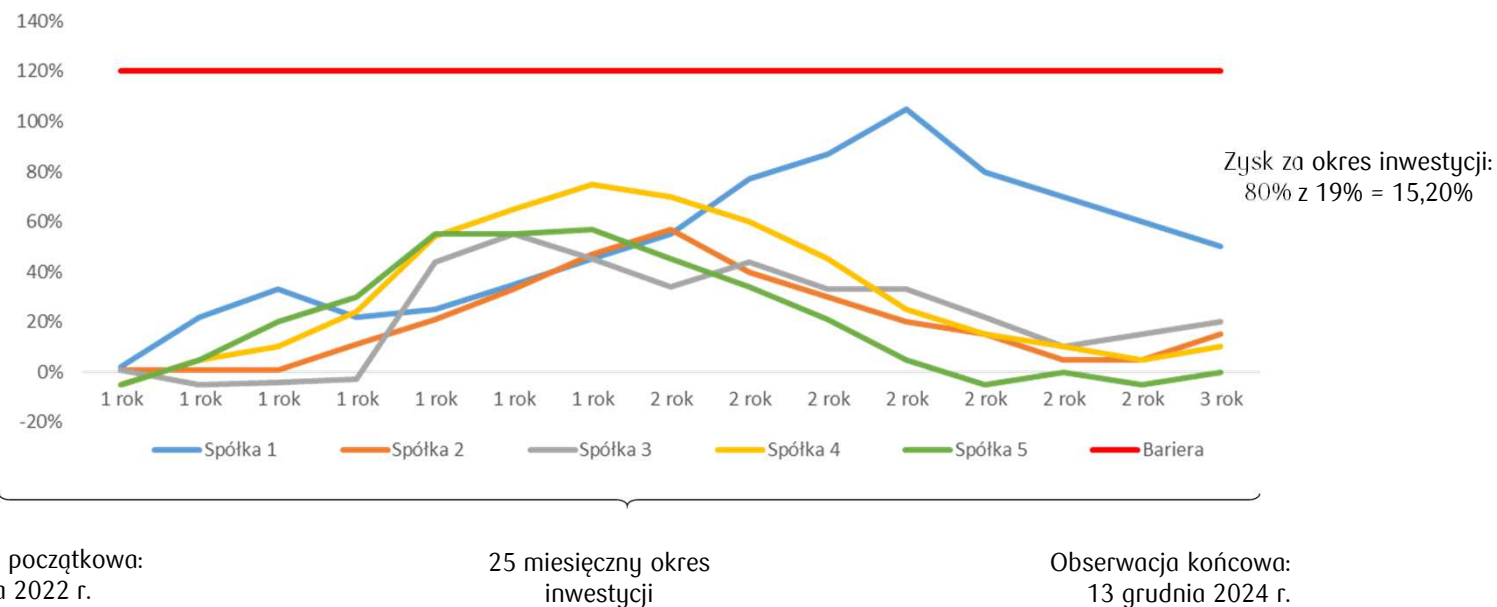


## Przykład – scenariusz neutralny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek dywidendowych z uwzględnieniem bariery 120% i partycypacji 80% wyniosła 15,320% – żadna spółka nie przekroczyła bariery wzrostu 120% w trakcie od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji. Stopa zwrotu z koszyka to 19%. Partycypacja wynosi 80%, stąd stopa zwrotu finalnie dla Klienta wynosi 80% z 19%, czyli 15,20%) za okres inwestycji. Wypłata kapitału i należnych odsetek nastąpi po zakończeniu okresu umownego zgodnie z okresem trwania produktu.



Obserwacja początkowa:  
22 listopada 2022 r.

25 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
13 grudnia 2024 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość  
Osobista

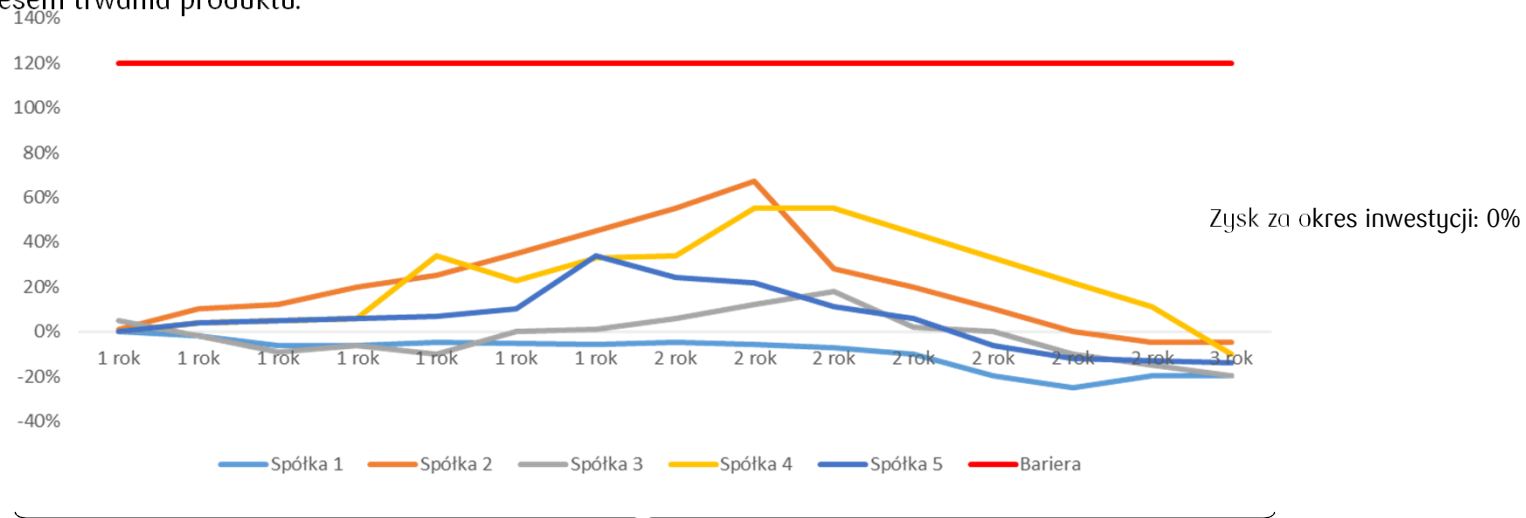


## Przykład – scenariusz pesymistyczny



Bank Polski

Stopa zwrotu z koszyka akcji spółek dywidendowych z uwzględnieniem bariery 120% i partycypacji 80% 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.



Obserwacja początkowa:  
22 listopada 2022 r.

25 miesięczny okres  
inwestycji

Obserwacja końcowa:  
13 grudnia 2024 r.

Przedstawione scenariusze nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

Odsetki zostaną pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

Bankowość  
Osobista



## Podsumowanie scenariuszy

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

Scenariusze	Stopa zwrotu z koszyka spółek dywidendowych od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji	Czy bariera +120% została przekroczona i dla ilu spółek?	Stopa zwrotu dla klienta za okres inwestycji z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 80%)	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł <sup>2</sup>	Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł <sup>2</sup>
Optymistyczny	+36%	Tak (1)	28,80%	38 640	64 400
Neutralny	19%	Nie	15,20%	34 560	57 600
Pesymistyczny	-14%	Nie	0,00%	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.



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 niezyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku), w tym wypadku koszyka akcji spółek dywidendowych 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/>



## 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/> zamieszczone 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 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 25 miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek dywidendowych (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.

