



Lokata Inwestycyjna Potencjał Złota VIII

okres subskrypcji: 03.01.2017 - 01.02.2017

INFORMACJE O LOKACIE INWESTYCYJNEJ:

Czas trwania:	24 miesiące
Data zapadalności:	04.02.2019 r.
Lokaty Inwestycyjnej:	
Minimalna kwota:	1 000,00 PLN
Oprocentowanie za okres subskrypcji:	1,75% w skali roku
Możliwe oprocentowanie za okres inwestycji:	Od 0% do 19,99% w skali inwestycji
Ochrona kapitału:	100%
Wskaźnik, od którego uzależniony jest zysk:	Cena złota - popołudniowy fixing na ZŁOCIE (Kod w serwisie Bloomberg Professional: GOLDLNPM <Index>) notowany na LBMA GOLD PRICE PM w Londynie.

ZERWANIE LOKATY PRZED TERMINEM - OPŁATY/ODSETKI:

Zerwanie lokaty w okresie subskrypcji:	Brak opłat oraz brak odsetek od lokaty
Zerwanie lokaty w okresie inwestycji:	Brak odsetek oraz opłata manipulacyjna zgodnie z poniższą tabelą:
Zerwanie w terminie:	Wysokość opłaty:
02.02.2017 - 15.05.2017	3,00% kwoty lokaty
16.05.2017 - 14.08.2017	2,75% kwoty lokaty
15.08.2017 - 13.11.2017	2,50% kwoty lokaty
14.11.2017 - 08.02.2018	2,25% kwoty lokaty
09.02.2018 - 10.05.2018	2,00% kwoty lokaty
11.05.2018 - 08.08.2018	1,75% kwoty lokaty
09.08.2018 - 06.11.2018	1,00% kwoty lokaty
07.11.2018 - 03.02.2019	0,50% kwoty lokaty

JAK WYLICZANY JEST ZYSK?

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej za okres inwestycji określa następująca zasada:

a) Jeżeli w czasie trwania inwestycji cena złota ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są popołudniowe fixingi złota) oraz w dniu finalnej obserwacji będzie powyżej wartości początkowej, w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$KWOTA\ KAPITAŁU + 50\% \times MAX [0\%, WARTOŚĆ\ KOŃCOWA \div WARTOŚĆ\ POZĄTKOWA - 1] \times KWOTA\ KAPITAŁU$

b) Jeżeli w czasie trwania inwestycji cena złota chociaż raz osiągnie lub przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są popołudniowe fixingi złota), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$100\% KAPITAŁU + 1\% \times KWOTA\ KAPITAŁU$

Jeżeli nie zostanie spełniony warunek wskazany w punktach a) i b), wówczas w dacie zapadalności Klient otrzyma:

Zwrot 100% zainwestowanego kapitału

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Założenie: Otwarcie lokaty inwestycyjnej na kwotę: 10 000 PLN

scenariusz - 1/4

	cena złota	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	1300	39,00%	50%	NIE	19,50%
wartość końcowa	1807				

Cena złota wzrosła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 19,50% w skali inwestycji.

Należna kwota w dniu zapadalności = 10 000 PLN × (100%+39,00% × 50,00%) = 10 000 PLN × (100%+19,50%) = 11 950 PLN

scenariusz - 2/4

	cena złota	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	1300	69,23%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	2200				

Cena złota wzrosła, bariera została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 1% w skali inwestycji.

Należna kwota w dniu zapadalności = 10 000 PLN × (100%+1%) = 10 100 PLN

scenariusz - 3/4

	cena złota	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	1300	-23,85%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	990				

Cena złota spadła, bariera została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 1% w skali inwestycji.

Należna kwota w dniu zapadalności = 10 000 PLN × (100%+1%) = 10 100 PLN

Scenariusz - 4/4

	cena złota	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	1300	-23,85%	50%	NIE	0%
wartość końcowa	990				

Cena złota spadła, bariera nie została osiągnięta → klient otrzymuje zwrot wpłaconej kwoty.

Należna kwota w dniu zapadalności = 10 000 PLN × (100%+0%) = 10 000 PLN

Należy pamiętać, że na ostateczny wynik inwestycji wpływ mogą mieć opłaty manipulacyjne zawarte w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej dostępnych w Placówkach Banku, a wskazane w sekcji „ZERWANIE LOKATY PRZED TERMINEM - OPŁATY/ODSETKI”, a także ewentualne obciążenia podatkowe. Niniejszy przykład ma na celu przedstawienie zasad działania mechanizmów, na których opiera się koncepcja produktu. Wszystkie dane i wartości mają charakter przykładowy i w żadnym wypadku nie można ich traktować jako gwarancji ani obietnicy osiągnięcia przyszłych wyników.



WYKRES CENY ZŁOTA (w USD za uncję):



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 09.12.2011 r. - 09.12.2016 r. Przedstawione dane i wartości mają jedynie charakter informacyjny, odnoszą się do wyników z przeszłości i nie można ich traktować jako gwarancji ani obietnicy osiągnięcia przyszłych wyników.

AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY:

- Obecnie cena złota znajduje się na poziomie 1151 USD za uncję (stan na 12 grudnia 2016) i znajduje się 40% niżej od historycznego szczytu ustanowionego w 2011 roku. Przez tylko ostatnie 5 miesięcy cena tego metalu spadła o 16%. Biorąc pod uwagę obecną niepewność gospodarczą i polityczną na świecie cena złota jest na relatywnie niskim poziomie.
- W ostatnich miesiącach pojawiło się w Europie i USA kilka znaczących czynników, które mają wpływ na sytuację geopolityczną tych regionów. Czynniki te mogą wywołać u inwestorów awersję do ryzyka, co w konsekwencji może oznaczać wzmożone zakupy złota, czyli aktywa, którego cena zwykle rośnie w sytuacji pojawiającej się niepewności.
- Te czynniki to: czerwcowe referendum w Wielkiej Brytanii, w którym Brytyjczycy opowiedzieli się za wyjściem z UE, zwycięstwo D.Trumpa w listopadowych wyborach prezydenckich w USA, niepewność polityczna we Włoszech, pogarszająca się sytuacja finansowa sektora bankowego we Włoszech, ryzyko pojawienia się poważnych problemów finansowych Deutsche Banku, zbliżające się wybory parlamentarne i prezydenckie we Francji oraz wybory parlamentarne w Niemczech.
- 23 czerwca tego roku Brytyjczycy w referendum opowiedzieli się za wyjściem z Unii Europejskiej. Przed tym krajem są teraz miesiące niepewności politycznej i gospodarczej. Pod znakiem zapytania stoi to, jak będzie wyglądała wymiana handlowa tego kraju z UE oraz czy nie nastąpi odłączenie Szkocji od Wielkiej Brytanii (ponad 60% Szkotów opowiedziało się w referendum za pozostaniem w UE). Ta niepewność może spowodować wzrost cen złota w najbliższych miesiącach.
- Wygrana D.Trumpa w listopadowych wyborach prezydenckich w USA to kolejny czynnik, który może zmienić sytuację geopolityczną na świecie. Niepewność co do kierunku rozwoju największej gospodarki świata może spowodować wśród inwestorów awersję do ryzyka i skłonić ich do zakupów złota.
- Na początku grudnia premier Włoch M.Renzi zrezygnował ze stanowiska w wyniku braku poparcia społeczeństwa co do planowanych przez niego reform izb parlamentu. Może to oznaczać, iż rozpisane będą przedterminowe wybory parlamentarne, a partia która prowadzi w sondażach (Ruch Pięciu Gwiazd) i która może zdobyć władzę ma poglądy eurosceptyczne.
- Włoski system bankowy boryka się z problemami zagrożonych kredytów. Stanowią one 18% wszystkich kredytów w tym kraju.
- Poza tym trzeci największy bank we Włoszech - Monte dei Paschi di Siena może mieć w najbliższych miesiącach problemy płynnościowe (Komisja Europejska wymaga od tego banku natychmiastowego zwiększenia kapitałów).
- Niemieckiemu Deutsche Bankowi grozi zapłata wielomiliardowej kary do amerykańskiego Departamentu Sprawiedliwości za przyczynienie się do kryzysu bankowego w 2008 roku. Nieznana jest jeszcze kwota kary, ale jeśli będzie to 14 mld USD (maksymalna kwota, którą żąda USA) może to spowodować spore problemy tego banku oraz całego niemieckiego systemu bankowego.
- Zbliżające się wybory parlamentarne i prezydenckie we Francji oraz parlamentarne w Niemczech (przy obecnej społecznej tendencji do popierania partii populistycznych) mogą okazać się zaskoczeniem i wygrać opcje polityczne związane z nurtem eurosceptycznym.
- Złoto jest jednym z rodzajów aktywów, które są traktowane jako zabezpieczenie przed wysoką inflacją. Ostatnie kilka lat to okres niskiej inflacji w największych gospodarkach świata, stąd cena złota utrzymuje się cały czas na relatywnie niskim poziomie (40% poniżej szczytu cenowego, który złoto ustanowiło we wrześniu 2011 r. - 1920 USD za uncję).
- Prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) dotyczące wzrostu PKB głównych gospodarek świata na lata 2016 i 2017 są optymistyczne (USA: 2,2% i 2,5%; strefa euro: 1,6% i 1,4%; gospodarka światowa: 3,1% i 3,4%), co może przełożyć się na wzrost popytu konsumpcyjnego na złoto oraz wzrost inflacji.
- Prognozy MFW dotyczące inflacji na lata 2016 i 2017 pokazują, że może ona rosnąć (USA: 0,8% i 1,5%; strefa euro: 0,4% i 1,1%; gospodarka światowa: 3,3% i 3,5%), a to oznacza, że złoto jako jedno z rodzajów aktywów zabezpieczających przed inflacją może drożeć. Zwłaszcza w USA można liczyć na wzrost inflacji, jeśli D.Trump wprowadzi w życie program wydatków infrastrukturalnych wart jeden bilion dolarów oraz doprowadzi do zapowiadanego podwojenia tempa wzrostu PKB tego kraju.
- Ostatni raport Światowej Rady Złota (World Gold Council) na temat popytu/podaży złota (za trzeci kwartał 2016 roku) pokazał spadek popytu na złoto o 5% (w porównaniu do poprzedniego kwartału) i wyniósł 992,8 ton, natomiast podaż wyniosła 1172,7 ton (wzrost o 2,5% w porównaniu do poprzedniego kwartału).



Lokata Inwestycyjna Potencjał Złota VIII

okres subskrypcji: 03.01.2017 - 01.02.2017

RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

- Jeśli wzrost PKB USA i strefy euro nie osiągnie parametrów prognozowanych przez MFW, może to wydłużyć okres niskiej inflacji, a tym samym negatywnie wpływać na ceny złota.
- Wolne tempo wzrostu PKB Chin (choć cały czas jedno z najwyższych na świecie) może negatywnie wpłynąć zarówno na wzrost PKB USA i Europy, jak również bezpośrednio przełożyć się na niższy popyt na złoto (Chiny odpowiadają za 17% rocznego popytu na złoto).
- Popyt na złoto w Indiach (odpowiadają za 12% rocznego popytu na złoto) uzależniony jest od czynników klimatycznych (monsuny i El Nino). Znaczące anomalie pogodowe mogą mieć negatywny

wpływ na wysokość plonów rolnych, a tym samym na dochody rolników, którzy są głównymi nabywcami wyrobów jubilerskich.

- Dalsze umacnianie dolara amerykańskiego (z uwagi na różnicę w stopach procentowych między USA i strefą euro) może przełożyć się negatywnie na ceny wszystkich surowców, w tym złota.
- Plany D. Trumpa co do podwojenia tempa wzrostu gospodarczego USA mogą się nie powieść. W konsekwencji tempo wzrostu inflacji może okazać się wolniejsze, a to wpłynie negatywnie na ceny złota.

RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY INWESTYCYJNE:

- **Ryzyko rynkowe** - zysk z lokaty inwestycyjnej zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. cena surowca). Jeżeli przewidywania inwestora nie okażą się słuszne, kwota wypłacona w dniu zapadalności może być równa gwarantowanemu kapitałowi. Produkty (w zależności od struktury) mogą również przynieść zysk mniejszy niż wzrost/spadek instrumentu bazowego.
- Inwestycja w lokaty inwestycyjne wiąże się z ponoszeniem **ryzyka kredytowego** (upadłości) Banku, w którym otwierana jest lokata. W związku z tym, posiadacz lokaty w przypadku braku wypłacalności Banku otrzyma należne mu środki z tytułu lokaty, zgodnie z aktualnie obowiązującymi zasadami gwarantowania środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, wskazanymi w „WAŻNYCH INFORMACJACH” poniżej.
- **Ryzyko płynności** - posiadacz lokaty inwestycyjnej może w każdej chwili w okresie subskrypcji oraz w okresie inwestycji zakończyć inwestycję wypłacając 100% kapitału. Należy pamiętać iż, zerwanie lokaty inwestycyjnej po okresie subskrypcji, a przed jej termi-

nem zapadalności powoduje obowiązek uiszczenia opłaty manipulacyjnej z chwilą zerwania lokaty inwestycyjnej, której wysokość określona jest w sekcji „ZERWANIE LOKATY PRZED TERMINEM-OPŁATY/ODSETKI” niniejszej publikacji handlowej oraz w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej Potencjał Złota VIII.

- **Ryzyko podatkowe** - ryzyko zmiany przepisów podatkowych powodujące, iż inwestowanie w instrumenty i produkty finansowe związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi, co może skutkować zmniejszeniem opłacalności inwestycji.
- **Złożoność produktu** - dotyczy ryzyka związanego z charakterem produktu oraz związaną z nim dokumentacją. Im bardziej złożony, niestandardowy produkt, tym bardziej złożona będzie jego dokumentacja oraz zawarte w niej opisy. W efekcie, zrozumienie zasad działania danego produktu może być utrudnione w przypadku skomplikowanej struktury produktu oraz jego dokumentacji.

WAŻNE INFORMACJE:

Wszelkie informacje zawarte w niniejszej publikacji handlowej mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią ani oferty, ani rekomendacji, ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentach finansowych w niej przedstawionych. W szczególności informacje zawarte w tej publikacji nie stanowią oferty w rozumieniu Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny i nie są usługą doradztwa inwestycyjnego, finansowego, podatkowego, prawnego ani jakiegokolwiek innego. **Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta na podstawie informacji zawartych w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej Potencjał Złota VIII a nie zawartego w niniejszej publikacji skróconego opisu.** Powyższy dokument jest dostępny w placówkach Banku.

Niniejsza publikacja zawiera stanowisko Banku Millennium S.A. („Bank”) wyrażone na podstawie własnej oceny istotnych dla Banku faktów i stosownych przepisów prawa. Bank zapewnia, że dołożył należytych starań, aby zamieszczone w niniejszej publikacji informacje były rzetelne i oparte na miarodajnych źródłach, jednakże nie może zagwarantować rzetelności, kompletności ani aktualności informacji pozyskanych ze źródeł pochodzących spoza Banku. Dodatkowo Bank informuje, że informacje oraz analizy zawarte w publikacji oparto na informacjach pochodzących ze źródeł publicznych, które nie zostały niezależnie zweryfikowane przez Bank, a ponadto mogą podlegać okresowym zmianom. Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za konsekwencje finansowe dokonywania przez klienta transakcji na instrumentach finansowych opisanych w niniejszej publikacji. Jednocześnie Bank zastrzega sobie możliwość zmian zarówno w formie, jak i w treści niniejszej publikacji, w dowolnym czasie i bez uprzedzenia.

Zawarte w publikacji warunki mają charakter orientacyjny. Wszelkie ceny i (lub) przykładowe transakcje służą wyłącznie celom ilustracyj-

nym i nie stanowią oferty zawarcia transakcji na takich warunkach ani też nie stanowią wskazania, że transakcja na takich warunkach jest możliwa. Ponadto żadne wyliczenia ani wyniki przedstawione w niniejszej publikacji nie stanowią gwarancji przyszłych zysków. Rzeczywiste warunki transakcji na instrumentach finansowych będą oparte na warunkach rynkowych ustalonych w momencie jej zawarcia. Wszelkie wstępne kwotowania cen oraz analizy zawarte w niniejszej publikacji przygotowano w oparciu o założenia i parametry odzwierciedlające ocenę lub wybór dokonane przez Bank. Bank nie udziela żadnej gwarancji precyzji, kompletności ani racjonalności tych kwotowań lub analiz.

Ryzyko wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszej publikacji, w szczególności w zakresie podejmowania na ich podstawie decyzji inwestycyjnych, ponosi wyłącznie jej odbiorca.

Transakcje finansowe wiążą się z ryzykiem, przedstawionym w „Opisie ryzyka związanego z instrumentami i produktami finansowymi w Banku Millennium S.A”, dostępnym w placówkach i na stronie internetowej Banku www.bankmillennium.pl. Każdy, kto nabywa instrument finansowy, przyjmuje i ponosi odpowiedzialność z tytułu zobowiązań podatkowych wynikających z obowiązujących przepisów. Mając na względzie powyższe ryzyka i okoliczności, klienci Banku powinni dysponować niezbędną wiedzą i doświadczeniem, aby ocenić charakter każdej rozważanej transakcji oraz ryzyka z nią związane. W razie jakichkolwiek wątpliwości klienci powinni skorzystać z usług doradcy podatkowego, prawnego lub inwestycyjnego. Bank przekazuje wszelkie dodatkowe informacje, o które zasadnie wystąpi klient, aby umożliwić mu ocenę ryzyka oraz charakteru transakcji.



Lokata Inwestycyjna Potencjał Złota VIII

okres subskrypcji: 03.01.2016 - 01.02.2017

Zawarcie przez klienta transakcji na instrumentach finansowych jest podstawą do uznania, że klient zapoznał się z warunkami transakcji i związanym z nią ryzykiem oraz zaakceptował je. Rozpowszechnianie i dystrybucja niektórych instrumentów finansowych oraz obrót niektórymi instrumentami finansowymi mogą być przedmiotem ograniczeń w odniesieniu do pewnych osób i państw, zgodnie z właściwym prawodawstwem. W gestii klienta leży wykazanie zdolności prawnej oraz uprawnień do inwestowania w dany instrument finansowy. Oferowanie instrumentów finansowych oraz obrót nimi mogą być dokonywane jedynie przy zachowaniu zgodności z właściwymi przepisami prawa.

Informacje zawarte w niniejszej publikacji zostają udostępnione do wyłącznej wiadomości jej odbiorcy. Odbiorca nie jest uprawniony do ich kopiowania, reprodukcji ani przekazywania i udostępniania osobom trzecim w jakikolwiek inny sposób, zarówno w całości, jak i w części (poza przekazaniem swoim profesjonalnym doradcom) bez uprzedniej pisemnej zgody Banku.

Środki złożone na Lokacie Inwestycyjnej **Potencjał Złota VIII** są gwarantowane przez BFG, zgodnie z ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji z dnia 10 czerwca 2016. Gwarancją objęte są w 100 % zainwestowane w Banku środki, których łączna wysokość w złotych wraz z innymi środkami zainwestowanymi w produkty Banku, objęte ustawowym systemem gwarantowania, nie przekracza równowartości 100 000 euro. Ochronie podlegają środki pieniężne osób fizycznych zgodnie z art. 2 pkt. 3) w związku z art. 17 ust.1 wyżej wymienionej ustawy. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunku gwarancji, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski.