



Lokata Inwestycyjna Dolarowa Szansa IV

okres subskrypcji: 02.02.2017 - 28.02.2017

INFORMACJE O LOKACIE INWESTYCYJNEJ:

Czas trwania:	18 miesięcy
Data zapadalności Lokaty Inwestycyjnej:	03.09.2018 r.
Min. kwota	1 000,00 PLN
Oprocentowanie za okres subskrypcji:	1,75% w skali roku
Możliwe oprocentowanie za okres inwestycji:	1,2% albo 6% w skali inwestycji
Ochrona kapitału:	100%
Wskaźnik, od którego uzależniony jest zysk:	Kurs średni NBP dla pary walutowej USD/PLN

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:
01.03.2017 - 08.06.2017	2,50% kwoty lokaty
09.06.2017 - 07.09.2017	2,25% kwoty lokaty
08.09.2017 - 07.12.2017	2,00% kwoty lokaty
08.12.2017 - 07.03.2018	1,75% kwoty lokaty
08.03.2018 - 05.06.2018	1,00% kwoty lokaty
06.06.2018 - 02.09.2018	0,50% kwoty lokaty

JAK WYLICZANY JEST ZYSK ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI?

Jeśli kurs średni NBP dla pary walutowej USD/PLN przez cały okres obserwacji (codziennie obserwowane są fixingi NBP) będzie znajdował się w przedziale [kurs średni NBP z daty obserwacji początkowej -0,30; kurs średni NBP z daty obserwacji początkowej +0,40] wyłączając poziom bariery dolnej i górnej, oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej za okres inwestycji wyniesie:

OPROCENTOWANIE LOKATY = 6%

Jeśli kurs średni NBP dla pary walutowej USD/PLN w trakcie okresu obserwacji choć raz znajdzie się poza wyżej zdefiniowanym przedziałem (włączając poziomy bariery dolnej i górnej), oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej za okres inwestycji wyniesie:

OPROCENTOWANIE LOKATY = 1,2%

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Scenariusz pozytywny - małe wahania kursu USD/PLN

Otwarcie lokaty na kwotę: 10 000 PLN

Kurs średni NBP dla pary walutowej USD/PLN nigdy nie przekroczył zdefiniowanego przedziału

Należna kwota w dniu zapadalności = $(100\% + 6\%) \times 10\,000\text{ PLN} = 10\,600,00\text{ PLN}$

Scenariusz negatywny - bardzo duże wahania kursu USD/PLN

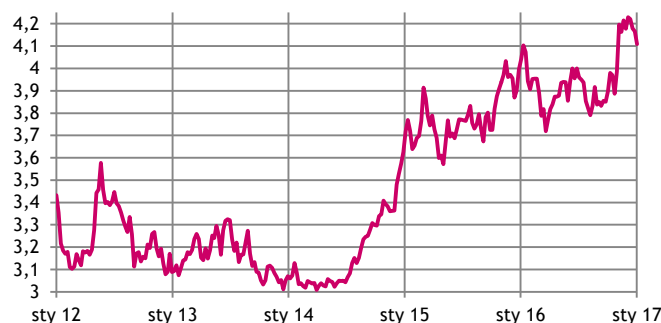
Otwarcie lokaty na kwotę: 10 000 PLN

Kurs średni NBP dla pary walutowej USD/PLN przynajmniej raz przekroczył zdefiniowany przedział (był niższy lub równy dolnej barierze bądź wyższy lub równy górnej barierze)

Należna kwota w dniu zapadalności = $(100\% + 1,2\%) \times 10\,000\text{ PLN} = 10\,120,00\text{ PLN}$

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.

KURS USD/PLN W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT:



Źródło: Narodowy Bank Polski. Wykres tygodniowy za okres: 13.01.2012 r. - 13.01.2017 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:

W ostatnich miesiącach wpływ na notowania złotego miało kilka czynników m.in.:

- Kontrast w podejściu do polityki pieniężnej ze strony Europejskiego Banku Centralnego (łagodzenie), a amerykańską Rezerwą Federalną (normalizacja).
- Obawy dotyczące możliwego cięcia ratingu Polski podczas ostatnich rewizji oceny wiarygodności kredytowej przez agencję Moody's i Fitch (styczeń) i S&P (grudzień). Obniżenie ratingu jednak nie nastąpiło.
- Stanowisko Rady Polityki Pieniężnej, która to w większości opowiada się za stabilizacją stóp procentowych w najbliższych miesiącach.
- Niepewność na rynkach wywołana wynikami referendum w Wielkiej Brytanii, w którym Brytyjczycy opowiedzieli się za wyjściem z Unii Europejskiej.
- Zwycięstwo D.Trumpa w wyborach prezydenckich w USA.
- Powrót inflacji w Polsce po 29 miesiącach deflacji.

Cały czas umacniająco na złotego działają silne fundamenty polskiej gospodarki i korzystniejsze prognozy wzrostu PKB dla naszego kraju w porównaniu ze strefą euro. Wsparciem dla konsumpcji krajowej jest także rządowy program 500+, który uruchomiony został w kwietniu tego roku. W najbliższych miesiącach umacniająco na złotego może działać rosnąca inflacja. Po 29 miesiącach skończył się w Polsce okres deflacji. Niektórzy członkowie RPP mówią, iż w tym roku inflacja może przekroczyć dolną granicę celu inflacyjnego (1,5%) a może nawet osiągnie cel (2,5%).

Projekt ustawy, który rozwiązuje problemy kredytów walutowych w Polsce okazał się mniej radykalny w kosztach dla banków niż oczekiwali analitycy. Zmniejsza to znacząco ryzyko pojawienia się problemów sektora bankowego, co wpływa pozytywnie na wartość złotego.

Oslabiająco na złotego działa wygrana D.Trumpa w listopadowych wyborach prezydenckich w USA. Niepewność co do kierunku rozwoju największej gospodarki świata powoduje wśród inwestorów awersję do ryzyka i wyprzedaż walut krajów rozwijających się, w tym polskiego złotego.

Polską walutę może osłabiać także niepewność polityczna we Włoszech po ustąpieniu premiera Renzi oraz problemy finansowe tamtejszego systemu bankowego.



Lokata Inwestycyjna Dolarowa Szansa IV

okres subskrypcji: 02.02.2017 - 28.02.2017

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

- Problemem złotego może okazać się sytuacja budżetowa kraju w związku z koniecznością realizacji niektórych kosztownych reform gospodarczych. Budżet na 2017 rok rodzić może napięcia wynikające z braku wystarczających wpływów w obliczu systematycznie zwiększających się wydatków.
- Na gruncie globalnym, prawdopodobne dalsze podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych mogą wpływać na osłabienie walut koszyka krajów Europy Środkowo-Wschodniej.
- Cały czas inwestorzy są niepewni co do ostatecznego wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Kolejne miesiące, podczas których ten

kraj będzie przechodził legislacyjną drogę opuszczenia UE, mogą okazać się okresem dużej zmienności na rynkach finansowych a waluty rynków wschodzących, w tym Polski, mogą się osłabiać.

- Czynnikiem ryzyka dla polskiej waluty jest kwestia kondycji finansowej włoskich i niemieckich banków. Pogorszające się wyniki finansowe tych banków mogą spowodować falę „awersji do ryzyka” i wycofywanie kapitału w bezpieczne aktywa, typu złoto i frank szwajcarski, co może osłabić polską walutę.

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY INWESTYCYJNE:

- **Ryzyko rynkowe** - zysk z lokaty inwestycyjnej zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. kurs waluty). 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.
- **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 terminem za-

padalności powoduje obowiązek uiszczenia opłaty manipulacyjnej z chwilą zerwania lokaty inwestycyjnej, której wysokość określona jest w sekcji „ZERWANIE LOKATY PRZED TERMINEM-OPLATY/ODSETKI” niniejszej publikacji handlowej oraz w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej Dolarowa szansa IV.

- **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 Dolarowa Szansa IV a nie zawartego w niniejszej publikacji skróconego opisu.** Powyższy dokument jest dostępny w placówce 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, iż 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 oparte 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 ilustracyjnym i nie stanowią oferty zawarcia transakcji na takich warunkach ani też nie stanowią wskazania, że transakcja na takich warunkach jest możliwa. Ponadto żadne wyczerpanie 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 przekaze wszelkie dodatkowe informacje, o które zasadnie wystąpi klient, aby umożliwić mu ocenę ryzyka oraz charakteru transakcji.

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 wyłączonej 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 **Dolarowa Szansa IV** 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.