



Lokata Inwestycyjna Lider Finansów I

okres subskrypcji: 01.03.2017 - 03.04.2017

INFORMACJE O LOKACIE INWESTYCYJNEJ:

Czas trwania:	24 miesiące
Data zapadalności:	04.04.2019 r.
Lokaty Inwestycyjnej:	
Minimalna kwota:	1 000,00 PLN
Oprocentowanie za okres subskrypcji:	1,75% w skali roku
Możliwe oprocentowanie za okres inwestycji:	Od 0,5% do 19,99% w skali inwestycji
Ochrona kapitału:	100%
Wskaźnik, od którego uzależniony jest zysk:	Cena akcji spółki Citigroup Inc. (Kod w serwisie Bloomberg Professional: C UN <Equity>) notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku.

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:
04.04.2017 - 12.07.2017	3,00% kwoty lokaty
13.07.2017 - 10.10.2017	2,75% kwoty lokaty
11.10.2017 - 08.01.2018	2,50% kwoty lokaty
09.01.2018 - 09.04.2018	2,25% kwoty lokaty
10.04.2018 - 09.07.2018	2,00% kwoty lokaty
10.07.2018 - 08.10.2018	1,75% kwoty lokaty
09.10.2018 - 03.01.2019	1,00% kwoty lokaty
04.01.2019 - 03.04.2019	0,50% kwoty lokaty

JAK WYLICZANY JEST ZYSK?

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej za okres inwestycji określa następująca zasada:

a) Jeżeli w czasie trwania inwestycji cena akcji spółki Citigroup ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

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

W pozostałych przypadkach

$100\% KAPITAŁU + 0,5\% \times KWOTA\ KAPITAŁU$

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Założenie: Otwarcie lokaty inwestycyjnej na kwotę: 10 000 PLN

scenariusz - 1/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	60	35%	50%	NIE	17,50%
wartość końcowa	81				

Cena akcji wzrosła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 17,50% w skali inwestycji.

$Należna\ kwota\ w\ dniu\ zapadalności = 10\ 000\ PLN \times (100\% + 35\% \times 50\%) = 10\ 000\ PLN \times (100\% + 17,50\%) = 11\ 750\ PLN$

scenariusz - 2/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	60	50%	50%	TAK	0,5%
wartość końcowa	90				

Cena akcji wzrosła, bariera została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 0,5% w skali inwestycji.

$Należna\ kwota\ w\ dniu\ zapadalności = 10\ 000\ PLN \times (100\% + 0,5\%) = 10\ 050\ PLN$

scenariusz - 3/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	60	-30,00%	50%	TAK	0,5%
wartość końcowa	42				

Cena akcji spadła, bariera została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 0,5% w skali inwestycji.

$Należna\ kwota\ w\ dniu\ zapadalności = 10\ 000\ PLN \times (100\% + 0,5\%) = 10\ 050\ PLN$

Scenariusz - 4/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	60	-30,00%	50%	NIE	0,5%
wartość końcowa	42				

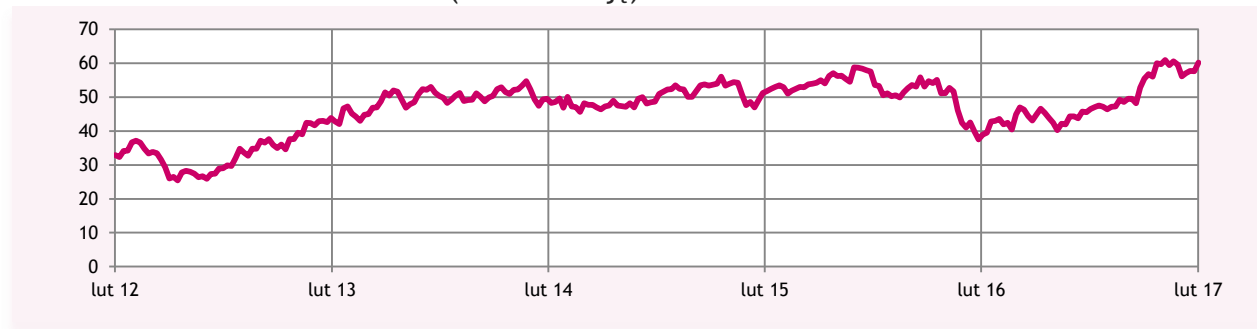
Cena akcji spadła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 0,5% w skali inwestycji.

$Należna\ kwota\ w\ dniu\ zapadalności = 10\ 000\ PLN \times (100\% + 0,5\%) = 10\ 050\ PLN$

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 AKCJI SPÓŁKI CITIGROUP (w USD za akcję):



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 17.02.2012 r. - 17.02.2017 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:

- Citigroup Inc. to trzeci największy amerykański bank biorąc pod uwagę kapitalizację rynkową oraz roczne przychody.
- Firma z siedzibą w Nowym Jorku jest notowana na trzech giełdach: nowojorskiej, tokijskiej oraz meksykańskiej. Jej historia sięga 1812 roku gdy powstał bank o nazwie City Bank of New York, później zmieniał nazwy na Citibank oraz Citicorp. Ostatecznie po fuzji z instytucją finansową Travelers Group w 1998 roku połączyła się firma przybrała nazwę Citigroup Inc.
- Obecnie Citigroup oferuje szeroki wachlarz produktów bankowych i ubezpieczeniowych klientom detalicznym i korporacyjnym w ponad 160 krajach, a jej placówki można znaleźć w około 2700 lokalizacjach.
- Firma może pochwalić się 200 milionami rachunków klientów oraz 110 milionami kart kredytowych na całym świecie.
- Okolo połowa przychodów Citigroup generowana jest w USA i Kanadzie, 20% pochodzi z Azji, 15% z Europy, Afryki i Bliskiego Wschodu oraz 15% z Ameryki Łacińskiej.
- Po kryzysie bankowym w 2008 roku firma udoskonaliła strategię działania i sprzedała wiele spółek zależnych, które generowały straty bądź niesatysfakcjonujące zyski, obniżyła koszty osobowe i koszty reklamy, skupiła się na działalności bankowej.
- Wyniki finansowe firmy za 4 kwartał 2016 roku okazały się lepsze od oczekiwań analityków. Zysk na akcję wyniósł 1,14 USD (oczekiwany wynosił 1,12 USD).
- Citigroup uzyskał 5% globalnego wzrostu przychodów w bankowości konsumenckiej, 36% wzrostu przychodów z działalności inwestycyjnej na rynkach stopy procentowej i 15 % wzrostu przychodów z działalności inwestycyjnej na rynkach akcji.
- Citigroup, podobnie jak cały sektor bankowy w USA może z optymizmem patrzeć w przyszłość, gdyż prezydent D. Trump zamierza łagodzić restrykcyjne przepisy regulujące działalność banków.
- Trump nakazał urzędnikom przejrzeć aktu Dodd-Frank, który został wprowadzony po upadku banku Lehman Brothers celem wzmocnienia kapitałowego banków oraz zwiększenia przejrzystości ich działania. Akt ten może zostać zmieniony tak, aby ułatwić działalność banków na wielu płaszczyznach.
- Polityka D. Trumpa, która zapowiada wsparcie przedsiębiorstw poprzez zmniejszenie obciążeń podatkowych oraz przeznaczenie dużych środków rządowych na inwestycje infrastrukturalne, może pozytywnie przełożyć się na wyniki banków poprzez zwiększenie przez nich akcji kredytowych.
- Niezależnie od ewentualnych reform nowego prezydenta sytuacja gospodarcza w USA jest dobra. Wzrost PKB w tym i przyszłym roku może osiągnąć 2%, a bezrobocie może spaść do 4,5%.
- Środowisko makroekonomiczne w USA sprzyja sektorowi bankowemu. Bank centralny zapowiada kolejne podwyżki stóp procentowych, a to zwykle wpływa na poprawę wyników finansowych banków.
- Od początku 2016 roku cena akcji Citigroup znajduje się w trendzie rosnącym a w styczniu bieżącego roku cena znalazła się na poziomie najwyższym od ośmiu lat. Obecnie (stan na dzień 21 stycznia 2017 r.) cena akcji wynosi 60,43 USD.

RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

- Jeśli reformy prezydenta D. Trumpa nie dojdą do skutku może to wpłynąć negatywnie na wyniki sektora bankowego.
- Wyhamowanie tempa wzrostu amerykańskiej gospodarki, a co za tym idzie brak kolejnych podwyżek stóp procentowych może przełożyć się na niższą wycenę giełdową banków.
- Ewentualne kłopoty sektora bankowego w Europie mogą wpłynąć na obniżenie zaufania inwestorów do banków i spadek cen ich akcji.
- Realizacja zysków na rynkach giełdowych może przełożyć się także na spadek wartości Citigroup.

RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY INWESTYCYJNE:

- Ryzyko rynkowe** - zysk z lokaty inwestycyjnej zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. cena akcji). 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-OPLATY/ODSETKI” niniejszej publikacji handlowej oraz w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej Lider Finansów I.

- **Ryzyko podatkowe** - ryzyko zmiany przepisów podatkowych powodujące, iż inwestowanie w instrumenty i produkty finansowe zwią-

zane 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 Lider Finansów I 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 ilustracyjnym 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.

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 doradcą) bez uprzedniej pisemnej zgody Banku.

Środki złożone na Lokacie Inwestycyjnej Lider Finansów I 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.