



Lokata Inwestycyjna Polski Indeks II

okres subskrypcji: 05.07.2017 - 31.07.2017

INFORMACJE O LOKACIE INWESTYCYJNEJ:

Czas trwania:	24 miesiące
Data zapadalności:	01.08.2019 r.
Lokaty Inwestycyjnej:	
Minimalna kwota:	1 000,00 PLN
Oprocentowanie za okres subskrypcji:	1,00% w skali roku
Możliwe oprocentowanie za okres inwestycji:	Od 0% do 14,99% w skali inwestycji
Ochrona kapitału:	100%
Wskaźnik, od którego uzależniony jest zysk:	Wartość indeksu WIG20 (Kod w serwisie Bloomberg Professional: WIG20 <Index>) notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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:
01.08.2017 - 08.11.2017	3,00% kwoty lokaty
09.11.2017 - 06.02.2018	2,75% kwoty lokaty
07.02.2018 - 07.05.2018	2,50% kwoty lokaty
08.05.2018 - 06.08.2018	2,25% kwoty lokaty
07.08.2018 - 30.10.2018	2,00% kwoty lokaty
31.10.2018 - 31.01.2019	1,75% kwoty lokaty
01.02.2019 - 29.04.2019	1,00% kwoty lokaty
30.04.2019 - 31.07.2019	0,50% kwoty lokaty

JAK WYLICZANY JEST ZYSK?

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej za okres inwestycji określa następująca zasada:

a) Jeżeli w czasie trwania inwestycji cena wartość indeksu WIG20 ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 130% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji) oraz w dniu finalnej obserwacji będzie powyżej wartości początkowej, w dacie zapadalności Klient otrzyma:

KWOTA KAPITAŁU + 50% × MAX [0%, WARTOŚĆ KOŃCOWA ÷ WARTOŚĆ POZĄTKOWA - 1] × KWOTA KAPITAŁU

b) Jeżeli w czasie trwania inwestycji wartość indeksu WIG20 chociaż raz osiągnie lub przekroczy 130% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

100% KAPITAŁU + 1% × 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

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	2300	28,00%	50%	NIE	14,00%
wartość końcowa	2944				

Wartość indeksu wzrosła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 14,00% w skali inwestycji.

Należna kwota w dniu zapadalności = 10 000 PLN × (100%+28,00% × 50,00%) = 10 000 PLN × (100%+14,00%) = 11 400 PLN

scenariusz - 2/4

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	2300	40,00%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	3220				

Wartość indeksu 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

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	2300	-20,00%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	1840				

Wartość indeksu 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

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja	czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	2300	-20,00%	50%	NIE	0%
wartość końcowa	1840				

Wartość indeksu spadła, bariera nie została osiągnięta → klient otrzymuje zwrot wpłaconej kwoty.

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

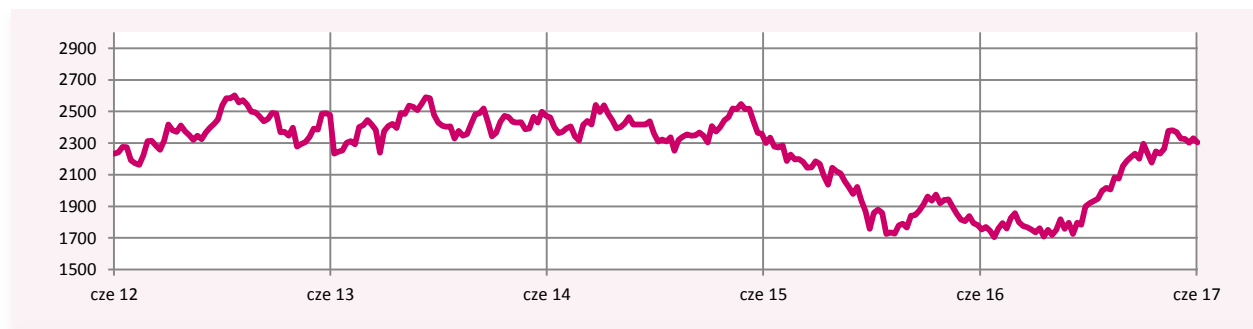
Należy pamiętać, że na ostateczny wynik inwestycji wpływ mogą mieć opłaty manipulacyjne zawarte w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej dostępnych w Placówkach Banku, a wskazane w sekcji „ZERWANIE LOKATY PRZED TERMINEM - OPŁATY/ODSETKI”, a także ewentualne obciążenia podatkowe. Niniejszy przykład ma na celu 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.



Lokata Inwestycyjna Polski Indeks II

okres subskrypcji: 05.07.2017 - 31.07.2017

WYKRES WARTOŚCI INDEKSU WIG20:



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 16.06.2012 r. - 16.06.2017 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:

- Rekordowo niskie stopy procentowe w Polsce skłaniają coraz większą liczbę osób do szukania alternatywy dla depozytów bankowych. Część oszczędności może trafić na rynek giełdowy.
- Ożywienie gospodarcze w Polsce może przełożyć się na lepsze wyniki finansowe spółek z indeksu WIG20 oraz zachęcać inwestorów do zakupu akcji tych spółek.
- Dobrą sytuację ekonomiczną Polski potwierdzają dane o PKB, inflacji i bezrobociu: ostatni odczyt PKB (za 1 kwartał 2017 r.) to 4% wzrost rok do roku. Inflacja po ponad 2 latach ujemnych odczytów od początku tego roku zaczęła notować dodatnie wartości i w tej chwili (maj 2017 r.) wynosi 1,9%, co jest wartością zbliżoną do celu inflacyjnego NBP, który wynosi 2,5%. Bezrobocie osiągnęło poziom najniższy od 26 lat i wynosi 7,7%.
- Również prognozy NBP dotyczące PKB, inflacji i bezrobocia na najbliższe lata wskazują na bardzo dobrą kondycję polskiej gospodarki: wzrost PKB w 2017 roku powinien wynieść 3,7%, a w kolejnych dwóch latach 3,3 oraz 3,2%. Inflacja w tych latach powinna osiągnąć poziomy 2,0%, 2,0% oraz 2,3%, a bezrobocie powinno dalej spadać.
- Łagodna polityka pieniężna prowadzona przez największe banki centralne na świecie (FED, EBC, SNB, Bank Anglii, Bank Japonii) sprawia, iż w globalnej gospodarce jest coraz więcej pieniędzy, który musi być inwestowany. Duża część z tych pieniędzy trafia na giełdy akcji, w tym polską GPW.
- W ostatnich miesiącach znacząco zmniejszyło się ryzyko polityczne w Europie. W wyborach prezydenckich oraz parlamentarnych we Francji wygrał Emmanuel Macron i jego partia, jest to optymistyczny scenariusz dla inwestorów giełdowych. Również w wyborach parlamentarnych w Holandii wygrała partia euro entuzjastyczna VVD. Powyższe czynniki wpływają pozytywnie na rynki akcji i można się spodziewać kontynuacji trendów wzrostowych na europejskich giełdach, w tym polskiej.
- Ostatnia wypowiedź prezesa Europejskiego Banku Centralnego wskazuje na zrównoważone ryzyka dla wzrostu gospodarczego w strefie euro, co pozytywnie przekłada się na kondycję polskiej gospodarki. Wcześniej mówił on o przewadze czynników negatywnych dla wzrostu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

- Kolejne podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, czyli zaostrzenie polityki pieniężnej w tym kraju może spowodować odpływ kapitału z giełd krajów rozwijających się, w tym Polski.
- Ewentualna zmiana kształtu Unii Europejskiej („Unia dwóch prędkości”) może spowodować, że Polska będzie otrzymywać mniej funduszy, co może negatywnie wpłynąć na tempo rozwoju polskiej gospodarki.
- Istnieje niepewność dotycząca przyszłego kształtu funkcjonowania OFE w Polsce. W związku z tym część inwestorów może wstrzymać się z zakupami akcji na polskiej giełdzie.
- Ewentualna korekta lub zmiana trendu na globalnych rynkach akcji może przełożyć się także na spadek wycen polskich spółek.

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 terminem 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 Polski Indeks II.



Lokata Inwestycyjna Polski Indeks II

okres subskrypcji: 05.07.2017 - 31.07.2017

- **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 Polski Indeks II 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 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 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 **Polski Indeks II** 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.