

INFORMACJE O LOKACIE INWESTYCYJNEJ:

Czas trwania:	24 miesiące
Data zapadalności Lokaty Inwestycyjnej:	03.01.2020
Min. kwota	1 000,00 PLN
Oprocentowanie za okres subskrypcji:	1,00% 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 akcji spółki Bank of America Corporation (Kod w serwisie Bloomberg Professional: BAC UN <Equity>) notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku

OPLATY:

Zerwanie lokaty w okresie subskrypcji: Brak opłat oraz brak odsetek od lokaty

Zerwanie lokaty w okresie inwestycji: Brak odsetek oraz opłata manipulacyjna zgodna z poniższą tabelą:

Zerwanie w terminie:	Wysokość opłaty:
Od 03.01.2018 do 12.04.2018	3,00% kwoty lokaty
Od 13.04.2018 do 11.07.2018	2,75% kwoty lokaty
Od 12.07.2018 do 09.10.2018	2,50% kwoty lokaty
Od 10.10.2018 do 01.01.2019	2,25% kwoty lokaty
Od 02.01.2019 do 04.04.2019	2,00% kwoty lokaty
Od 05.04.2019 do 04.07.2019	1,75% kwoty lokaty
Od 05.07.2019 do 03.10.2019	1,00% kwoty lokaty
Od 04.10.2019 do 02.01.2020	0,50% kwoty lokaty

JAK WYLICZANY JEST ZYSK ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI?

Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji spółki Bank of America ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

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

Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji spółki Bank of America chociaż raz osiągnie lub przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

100% KAPITAŁU + 1% × KWOTA KAPITAŁU

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Założenie: Otwarcie lokaty inwestycyjnej na kwotę: 10 000 PLN

scenariusz - 1/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja (udział we wzroście ceny akcji)	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	24,0	35%	50%	NIE	17,50%
wartość końcowa	32,4				

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 × (100%+35% × 50%) = 10 000 PLN × (100%+17,50%) = 11 750 PLN

scenariusz - 2/4

	cena akcji	zmiana w %	partycypacja (udział we wzroście ceny akcji)	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	24,0	50%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	36,0				

Cena akcji 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 akcji	zmiana w %	partycypacja (udział we wzroście ceny akcji)	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	24,0	-30,00%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	16,8				

Cena akcji 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

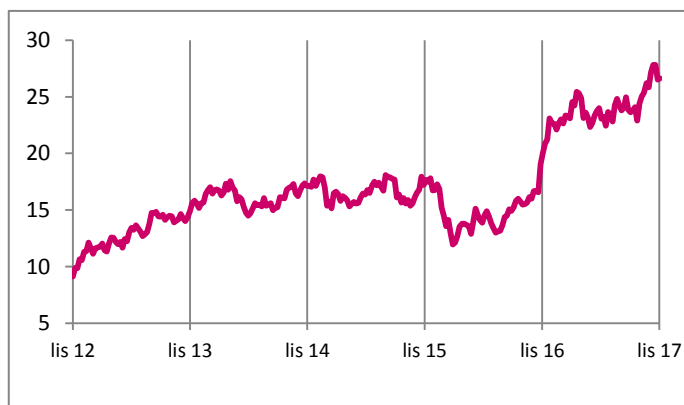
	cena akcji	zmiana w %	partycypacja (udział we wzroście ceny akcji)	czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	24,0	-30,00%	50%	NIE	0%
wartość końcowa	16,8				

Cena akcji 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 „OPLATY”, 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.

CENA AKCJI BANK OF AMERICA CORPORATION (w USD):



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 16.11.2012r. - 17.11.2017 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:

- Bank of America to drugi największy pod względem wielkości aktywów bank w USA oraz drugi co do wielkości kapitalizacji rynkowej.
- Wyniki finansowe banku za III kwartał 2017 roku były lepsze niż zakładali analitycy rynkowi. Zysk na akcję wyniósł 48 centów wobec oczekiwanych 45 centów. Przychody były na poziomie 22,08 mld USD wobec oczekiwanych 21,98 mld.
- Środowisko makroekonomiczne w USA sprzyja sektorowi bankowemu. Bank centralny zapowiada kolejne podwyżki stóp procentowych, a to zwykle wpływa na poprawę wyników finansowych banków (wynik odsetkowy).
- Zgodnie z zapowiedziami D. Trumpa w przyszłości możliwa jest deregulacja rynku bankowego, zmniejszenie podatków dla przedsiębiorstw oraz duże inwestycje infrastrukturalne w Stanach Zjednoczonych, wszystkie te czynniki mogą pozytywnie wpłynąć na zysk osiągnięty przez Bank of America.
- Niezależnie od ewentualnych reform nowego prezydenta, sytuacja gospodarcza w USA jest dobra, wzrost PKB za 2017 i 2018 rok ma wynieść 2,4-2,1%. Bezrobocie ma dalej spadać do poziomu 4,3% w 2017 i 4,1% w 2018* (*oficjalne prognozy FED- banku centralnego USA)

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

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

RYZIKO 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 „OPLATY” niniejszej publikacji handlowej oraz w Warunkach Lokaty Inwestycyjnej Bankowy Lider II.
- **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 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 Bankowy Lider II** 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 dążył do należytych starań, aby zamieszczane 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 instrumen-

tach 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.

czeń 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 Bankowy Lider 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.

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 ograni-