

Lokata Strukturyzowana Potęgą Spadków I

INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają z terminie	01.08.2019 r. - 02.09.2019 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	1% w skali roku
Czas trwania lokaty	24 miesiące
Data rozpoczęcia lokaty	03.09.2019 r.
Data zakończenia lokaty	03.09.2021 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	0%-17,49% w skali inwestycji
Ochrona kapitału	100%
Minimalna kwota wpłaty	1 000 PLN

JAK WYLICZANY JEST ZYSK ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI?

Zysk z lokaty uzależniony jest od wartości amerykańskiego indeksu akcyjnego S&P 500. Lokata nastawiona jest na spadek indeksu S&P 500 (Wskaźnik). Obserwowane są tylko dwie wartości indeksu - na początku oraz na końcu inwestycji (po 2 latach). Inwestor ma 50% partycypację w spadku wartości indeksu, o ile w okresie inwestycji wartość indeksu ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 65% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie niższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 17,49% w skali inwestycji.

Jeżeli w okresie inwestycji wartość indeksu S&P 500 ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 65% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + 50\% \times \text{MAX} [0\%, 1 - \frac{\text{WARTOŚĆ KOŃCOWA}}{\text{WARTOŚĆ POČĄTKOWA}}] \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

Jeżeli w okresie inwestycji wartość indeksu S&P 500 chociaż raz osiągnie lub przekroczy 65% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$$100\% \text{ KAPITAŁU} + 1\% \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

Gdzie:

- WARTOŚĆ POČĄTKOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 3 września 2019 r.
- WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 31 sierpnia 2021 r.
- POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatni poziom indeksu wchodzącego w skład Wskaźnika na danej sesji

JAK KSZTAŁTOWAŁ SIĘ INDEKS S&P 500 W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT?



Źródło: <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>. Wykres tygodniowy za okres: 18.07.2014 r. - 18.07.2019 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.

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Założenie: Otwarcie lokaty inwestycyjnej na kwotę: 10 000 PLN

Scenariusz pozytywny

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja (udział w spadku indeksu)	czy bariera na poziomie 65% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	3000	-30%	50%	NIE	15%
wartość końcowa	2100				

Wartość indeksu spadła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 15% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 30\% \times 50\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 15\%) = 11\,500 \text{ PLN}$$

Scenariusz neutralny 1

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja (udział w spadku indeksu)	czy bariera na poziomie 65% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	3000	-30%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	2100				

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

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

Scenariusz neutralny 2

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja (udział w spadku indeksu)	czy bariera na poziomie 65% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	3000	+10%	50%	TAK	1%
wartość końcowa	3300				

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

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

Scenariusz negatywny

	Wartość indeksu	zmiana w %	partycypacja (udział w spadku indeksu)	czy bariera na poziomie 65% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	zysk klienta
wartość początkowa	3000	+10%	50%	NIE	0%
wartość końcowa	3300				

Wartość indeksu wzrosła, bariera nie została osiągnięta → Klient otrzymuje zwrot wpłaconej kwoty.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 0\%) = 10\,000 \text{ PLN}$$

Należy pamiętać, że na ostateczny wynik inwestycji wpływ mogą mieć opłaty manipulacyjne zawarte w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej dostępnych w Placówkach Banku, a wskazane w sekcji „JAKIE OPŁATY ZWIĄZANE SĄ Z ZERWANIEM LOKATY”, 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.

JAKIE OPŁATY ZWIĄZANE SĄ Z ZERWANIEM LOKATY?

Zerwanie lokaty w okresie subskrypcji: **Brak odsetek oraz brak opłat manipulacyjnych**

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

Zerwanie w terminie:	Wysokość opłaty:
Od 03.09.2019 r. do 12.12.2019 r. włącznie	3,00% kwoty lokaty
Od 13.12.2019 r. do 11.03.2020 r. włącznie	2,75% kwoty lokaty
Od 12.03.2020 r. do 09.06.2020 r. włącznie	2,50% kwoty lokaty
Od 10.06.2020 r. do 02.09.2020 r. włącznie	2,25% kwoty lokaty
Od 03.09.2020 r. do 07.12.2020 r. włącznie	2,00% kwoty lokaty
Od 08.12.2020 r. do 04.03.2021 r. włącznie	1,75% kwoty lokaty
Od 05.03.2021 r. do 03.06.2021 r. włącznie	1,00% kwoty lokaty
Od 04.06.2021 r. do 02.09.2021 r. włącznie	0,50% kwoty lokaty

Zakończenie wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami może przywrócić zaufanie inwestorów do rynków akcji.

Hossa może się utrzymać w przypadku, gdy spółki będą pokazywać lepsze niż obecnie zakładane wyniki finansowe. Taka sytuacja może mieć miejsce, jeśli pojawi się silny impuls popytu konsumpcyjnego.

Jeżeli największe gospodarki świata (USA, strefa euro, Chiny) będą rozwijać się w szybszym tempie, niż pokazują obecne prognozy, trend wzrostowy na rynkach akcji może być kontynuowany.

Choć od grudnia 2018 r. trwają negocjacje pomiędzy USA i Chinami, mające na celu zakończenie wojny handlowej, to wciąż niepewny jest końcowy rezultat porozumienia. Przedłużający się konflikt może przełożyć się na spadek tempa wzrostu gospodarczego na świecie. Wojna handlowa USA-Chiny nabiera coraz bardziej złożonego wymiaru.

Tempo wzrostu PKB największych gospodarek na świecie (USA i Chin) stopniowo spada. Wzrost PKB USA w 2018 roku osiągnął swój szczyt na poziomie +2,9%. Oficjalne prognozy Fedu* pokazują spadek jego tempa do 2,1% w 2019 roku i 2,0% w 2020 roku. Ostatnie dostępne dane o PKB Chin (+6,2%) są najniższe w historii ich publikacji, a prognozy OECD dotyczące tej gospodarki wynoszą +6,2% wzrostu w 2019 r. i 6,0% w 2020 r.

Wygasający efekt cięć podatkowych oraz wojna handlowa negatywnie wpływają na wyniki amerykańskich spółek. II kwartał 2019 może być drugim z rzędu kiedy zyski amerykańskich spółek spadną. W 2017 r. zysk spółek na akcję przypadający na indeks S&P500 wzrósł o 12 proc. W zeszłym roku dynamika zysku na akcję przyspieszyła do 21 proc. Rok 2019 może przynieść spadek zysków lub słaby, jednocyfrowy wzrost.

* Fed - Rezerwa Federalna, bank centralny Stanów Zjednoczonych

RYZKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY STRUKTURYZOWANE

- **Ryzyko rynkowe** - zysk z lokaty strukturyzowanej 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 strukturyzowane 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 strukturyzowanej może w każdej chwili w okresie subskrypcji oraz w okresie inwestycji zakończyć inwestycję wypłacając 100% kapitału.

Należy pamiętać iż, zerwanie lokaty strukturyzowanej po okresie subskrypcji, a przed jej terminem zapadalności powoduje obowiązek uiszczenia opłaty manipulacyjnej z chwilą zerwania lokaty strukturyzowanej, której wysokość określona jest w sekcji „JAKIE OPLATY ZWIĄZANE SĄ Z ZERWANIEM LOKATY” oraz w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej Potęga Spadków I

- **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 w rozumieniu Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, ani rekomendacji, ani też kierowane do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentach finansowych w niej przedstawionych. W szczególności nie są usługą doradztwa inwestycyjnego, finansowego, podatkowego, prawnego ani jakiegokolwiek innego.

Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta na podstawie informacji zawartych w Warunkach lokaty strukturyzowanej Potęga Spadków I oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID) a nie zawartego w niniejszej publikacji skróconego opisu. Powyższe dokumenty dostępne są na stronie internetowej Banku www.bankmillennium.pl oraz 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, iż dążył do 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.

Warunki przedstawione w niniejszej publikacji 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.

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.

Środki złożone na Lokacie Strukturyzowanej Potęga Spadków I są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zgodnie z ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji z 10 czerwca 2016 r. Zgodnie z tą ustawą wysokość środków pieniężnych wraz z innymi wierzytelnościami w stosunku do Banku, objętymi systemem gwarantowania w złotych, nie przekracza łącznie równowartości 100 000 euro. Środki przekraczające wskazaną wartość nie podlegają gwarancji BFG. Do obliczenia wartości euro w złotych przyjmuje się kurs średni z dnia spełnienia warunków gwarancji, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski. W przypadku rachunku wspólnego każdemu właścicielowi przysługuje odrębna kwota gwarantowana (do wysokości gwarancji). Szczegółowe informacje dotyczące gwarancji zawarte są w Arkuszu informacyjnym dla deponentów, dostępnym w placówkach Banku oraz na stronie bankmillennium.pl.