

# Lokata Strukturyzowana Potencjał Złota XI

## INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają z terminie	01.10.2019 r. - 04.11.2019 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	1% w skali roku
Czas trwania lokaty	24 miesiące
Data rozpoczęcia lokaty	05.11.2019 r.
Data zakończenia lokaty	05.11.2021 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	0% - 14,99% w skali inwestycji
Ochrona kapitału	100%
Minimalna kwota wpłaty	1000 PLN

## JAK WYLICZANY JEST ZYSK ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI?

Zysk z lokaty uzależniony jest od ceny złota. Lokata nastawiona jest na wzrost ceny tego kruszcu. Obserwowane są tylko dwie wartości złota - na początku oraz na końcu inwestycji (po 2 latach). Inwestor ma 50% partycypacji we wzroście ceny złota, o ile w okresie inwestycji cena tego kruszcu ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 130% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie wyższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 14,99% w skali inwestycji.

Jeżeli w okresie inwestycji cena złota ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 130% wartości początkowej (obserwowane są popołudniowe fixingi złota), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

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

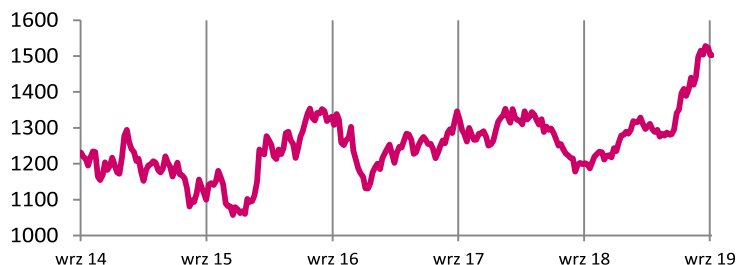
Jeżeli w okresie inwestycji wartość złota chociaż raz osiągnie lub przekroczy 130% wartości początkowej (obserwowane są popołudniowe fixingi złota), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

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

Gdzie:

- WARTOŚĆ POCZĄTKOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 5 listopada 2019 r.
- WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 2 listopada 2021 r.
- POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatni poziom indeksu wchodzącego w skład Wskaźnika na danej sesji.

## JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ CENA ZŁOTA W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT ?



Źródło: London Bullion Market Association. Wykres tygodniowy za okres: 12.09.2014 r. - 17.09.2019 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**

	Cena złota	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk Klienta
Wartość początkowa	1500	128%	NIE	14%
Wartość końcowa	1920			

Cena złota wzrosła, bariera nie została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 14% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 28\% \times 50\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 14\%) = 11\,400 \text{ PLN}$$

**Scenariusz neutralny 1**

	Cena złota	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 65% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk Klienta
Wartość początkowa	1500	140%	TAK	1%
Wartość końcowa	2100			

Cena złota 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 neutralny 2**

	Cena złota	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania	Zysk Klienta
Wartość początkowa	1500	90%	TAK	1%
Wartość końcowa	1350			

Cena złota 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 negatywny**

	Cena złota	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 130% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania	Zysk Klienta
Wartość początkowa	1500	90%	NIE	0%
Wartość końcowa	1350			

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 05.11.2019 r. do 13.02.2020 r. włącznie	3,00% kwoty lokaty
Od 14.02.2020 r. do 13.05.2020 r. włącznie	2,75% kwoty lokaty
Od 14.05.2020 r. do 11.08.2020 r. włącznie	2,50% kwoty lokaty
Od 12.08.2020 r. do 04.11.2020 r. włącznie	2,25% kwoty lokaty
Od 05.11.2020 r. do 04.02.2021 r. włącznie	2,00% kwoty lokaty
Od 05.02.2021 r. do 06.05.2021 r. włącznie	1,75% kwoty lokaty
Od 07.05.2021 r. do 05.08.2021 r. włącznie	1,00% kwoty lokaty
Od 06.08.2021 r. do 04.11.2021 r. włącznie	0,50% kwoty lokaty



Ryzykiem dla tej inwestycji jest spadek ceny złota w ciągu najbliższych 2 lat. Może to nastąpić, jeżeli na światowe giełdy akcji powróci hossa, co spowoduje spadek zainteresowania inwestorów rynkiem złota.

Wzrost cen akcji może się zdarzyć wówczas, gdy: amerykańskie, europejskie i azjatyckie spółki będą publikowały coraz lepsze wyniki finansowe, gospodarki USA, Europy i Chin będą rozwijać się w tempie szybszym, niż prognozują analitycy, nastąpi zakończenie wojen celnych między USA a innymi krajami.

Umocnienie dolara amerykańskiego (z uwagi na różnicę w stopach procentowych między USA i strefą euro) może przełożyć się negatywnie na ceny wszystkich surowców, w tym złota.

Od sierpnia 2018 r. cena złota porusza się w trendzie wzrostowym. W tym roku pierwszy raz od ponad 6 lat osiągnęła poziom 1550 USD za uncję.

Fundusze ETF inwestujące w złoto kontynuują zakupy tego kruszcu. W 2017 roku zakupy netto 21 ton złota, w 2018 roku były to już 72 tony. Od początku 2019 roku (stan na 17 września) zakupiły już około 227 ton.

31 lipca oraz 18 września tego roku amerykański Bank Centralny dokonał obniżek stóp procentowych. Ewentualne kolejne obniżki będą skutkowały wzrostem atrakcyjności złota w stosunku do innych bezpiecznych inwestycji, np. amerykańskich obligacji skarbowych.

Światowa Rada Złota (World Gold Council) w swoim raporcie o złocie za 2018 rok informuje, że całkowity popyt na ten kruszec wzrósł o 4,4% w porównaniu do 2017 r. Banki centralne zakupiły w 2018 roku aż 651 ton złota, co było najwyższym wynikiem od 50 lat. Wśród kupujących pojawił się między innymi Bank Centralny Chin. Pierwsze półrocze 2019 według Rady to kontynuacja aktywności banków centralnych na tym rynku, gdyż kupiły już 374 ton złota, przy czym sam bank centralny Rosji zakupił 106 ton.

W Wielkiej Brytanii rośnie prawdopodobieństwo „twardego brexitu” (który powinien wydarzyć się 31 października 2019 r.), co może spowodować jednorazowy spadek PKB o 2%, zubożenie społeczeństwa, inflację oraz inne nieokreślone jeszcze skutki. Część inwestorów może kupować złoto jako zabezpieczenie swoich aktywów w okresie dużej niepewności.

Eskalacja wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami oraz niejasne perspektywy jej zakończenia przekładają się na obniżenie tempa światowego wzrostu gospodarczego. Inwestorzy giełdowi obawiają się także otwarcia kolejnego frontu wojny handlowej z Unią Europejską. W konsekwencji może to spowodować spadek cen akcji oraz przepływy kapitału do bezpiecznych aktywów, w tym złota.

## RYZIKO 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.

## 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 kierowanego 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 Potencjał Złota XI** 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](http://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 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.

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.

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 OPŁATY ZWIĄZANE SĄ Z ZERWANIEM LOKATY” oraz w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej Potencjał Złota XI.

- **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.

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](http://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 jakiegokolwiek 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.

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 Potencjał Złota XI 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 warunku 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 [www.bankmillennium.pl](http://www.bankmillennium.pl).