

# Lokata Strukturyzowana Potencjał Srebra IV

## INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają z terminie	01.09.2020 r. - 30.09.2020 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	0,01% w skali roku
Czas trwania lokaty	36 miesięcy
Data rozpoczęcia lokaty	01.10.2020 r.
Data zakończenia lokaty	29.09.2023 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	0% - 17,99% 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 wartości akcji ETF-u iShares Silver Trust. ETF (Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego akcje mają na celu odzwierciedlanie cen pewnych aktywów. iShares Silver Trust to największy na świecie ETF odzwierciedlający cenę srebra. ETF ten jest zarządzany przez Black Rock - największy na świecie fundusz inwestycyjny. Lokata nastawiona jest na wzrost ceny akcji tego funduszu (a tym samym na wzrost ceny srebra). Obserwowane są tylko dwie wartości akcji - na początku oraz na końcu inwestycji (po trzech latach). Inwestor ma 30% partycypacji we wzroście ceny akcji, o ile w okresie inwestycji ich cena ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 160% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie wyższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 17,99% w skali inwestycji. Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 160% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + 30\% \times \text{MAX} [0\%, \text{WARTOŚĆ KOŃCOWA} \div \text{WARTOŚĆ POCZĄTKOWA} - 1] \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji chociaż raz osiągnęła lub przekroczyła 160% poziomu wartości początkowej, Klient otrzyma:

$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + 0,48\% \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

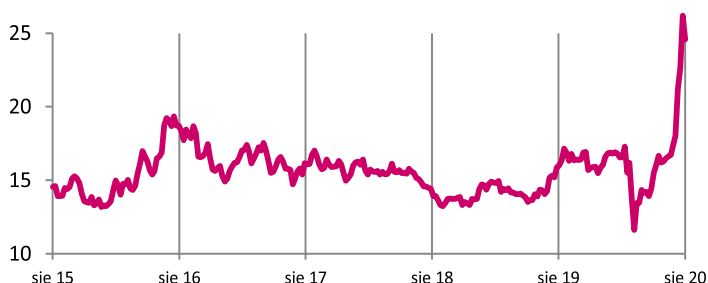
W innych przypadkach, czyli jeżeli w okresie inwestycji cena akcji nigdy nie osiągnęła ani nie przekroczyła 160% wartości początkowej oraz wartość końcowa jest poniżej wartości początkowej, Klient otrzyma:

### KWOTA KAPITAŁU

Gdzie:

- WARTOŚĆ POCZĄTKOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 1 października 2020 r.
- WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 26 września 2023 r.
- POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatnia wartość akcji na danej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych NYSE Arca

## JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ CENA AKCJI ETF ISHARES SILVER TRUST W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT ?



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 17.07.2015 r. - 17.07.2020 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 akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 160% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	25	158%	NIE	17,4%
Wartość końcowa	39,50			

Cena akcji wzrosła, bariera nie została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 17,4% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 58\% \times 30\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 17,4\%) = 11\,740 \text{ PLN}$$

### Scenariusz neutralny 1

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 160% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	25	200%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	50			

Cena akcji wzrosła, bariera została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 0,48% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 0,48\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times 100,48\% = 10\,048 \text{ PLN}$$

### Scenariusz neutralny 2

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 160% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	25	50%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	12,50			

Cena akcji spadła, bariera została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 0,48% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 0,48\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times 100,48\% = 10\,048 \text{ PLN}$$

### Scenariusz negatywny

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 160% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	25	50%	NIE	0%
Wartość końcowa	12,50			

Cena akcji spadła, bariera nie została osiągnięta -> Klient otrzymuje zwrot wpłaconej kwoty.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN}$$

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 01.10.2020 r. do 11.01.2021 r. łącznie	4,00% kwoty lokaty
Od 12.01.2021 r. do 08.04.2021 r. łącznie	3,75% kwoty lokaty
Od 09.04.2021 r. do 08.07.2021 r. łącznie	3,50% kwoty lokaty
Od 09.07.2021 r. do 07.10.2021 r. łącznie	3,25% kwoty lokaty
Od 08.10.2021 r. do 04.01.2022 r. łącznie	3,00% kwoty lokaty
Od 05.01.2022 r. do 06.04.2022 r. łącznie	2,75% kwoty lokaty
Od 07.04.2022 r. do 05.07.2022 r. łącznie	2,50% kwoty lokaty
Od 06.07.2022 r. do 28.09.2022 r. łącznie	2,25% kwoty lokaty
Od 29.09.2022 r. do 29.12.2022 r. łącznie	2,00% kwoty lokaty
Od 30.12.2022 r. do 30.03.2023 r. łącznie	1,75% kwoty lokaty
Od 31.03.2023 r. do 29.06.2023 r. łącznie	1,00% kwoty lokaty
Od 30.06.2023 r. do 28.09.2023 r. łącznie	0,50% kwoty lokaty



## RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

Ryzykiem dla tej inwestycji jest spadek ceny srebra w ciągu najbliższych 3 lat. Może to nastąpić, jeżeli nie odbuduje się światowy popyt konsumpcyjny, zwłaszcza w branży motoryzacyjnej.

Druga fala pandemii koronawirusa, wrażliwości związane z możliwością stworzenia szczepionki mogą wywoływać kolejne lock-downy gospodarek, a co za tym idzie mogą

ograniczać produkcję przemysłową oraz popyt konsumpcyjny, co może negatywnie wpłynąć na cenę srebra.

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

## AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY

Srebro jest metalem nie tylko inwestycyjnym ale i przemysłowym. Ponad 50% popytu na ten metal pochodzi z branży samochodowej (produkcja katalizatorów) oraz fotowoltaicznej (produkcja paneli słonecznych). Rosnące wymogi dotyczące emisji spalin wpływają na zwiększenie popytu na srebro ze strony producentów samochodów. Natomiast nasilający się na świecie trend produkcji energii ze źródeł odnawialnych wpływa na rosnący popyt ze strony producentów paneli słonecznych.

Luźna polityka pieniężna na całym świecie oraz nieograniczony skup aktywów przez największe banki centralne odciążą budżety państw umożliwiając podniesienie wydatków socjalnych. To może pobudzać popyt konsumpcyjny oraz akcję kredytową banków, co przekłada się na pobudzenie popytu inwestycyjnego. W konsekwencji może rosnąć cena srebra jako ważnego komponentu dla przemysłu motoryzacyjnego i fotowoltaicznego.

Fundusze ETF inwestujące w srebro dokonują rekordowych zakupów tego kruszcza. W 2017 roku zakupiły netto 94 ton złota, w 2018 roku zredukowały swój stan srebra o 229 ton, w 2019 - zakupiły netto 2345 ton. Od początku tego roku zakupiły już 6236 ton i w tej chwili (stan na 14 sierpnia 2020) stan posiadania srebra przez ETF-y jest najwyższy w historii (wynosi 25 337 ton).

Razem z powrotem gospodarki światowej do normalności po pandemii koronawirusa może rosnąć popyt na srebrne wyroby jubilerskie oraz srebrne wyroby domowego użytku, co wpłynie na wzrost ceny tego metalu. Również silny popyt inwestycyjny z komponentu monet i sztabek wspiera obecnie ceny srebra, a niskie stopy procentowe oraz możliwość powrotu wysokiej inflacji na świecie zwiększają atrakcyjność takiej inwestycji.

Wydobycie srebra w 2020 roku ma zanotować niewielki spadek (według prognoz Silver Institute\*), co może spowodować wzrost ceny tego kruszcza.

Stosunek ceny złota do ceny srebra jest w tym momencie blisko rekordowych poziomów (złoto jest relatywnie bardzo drogie w stosunku do srebra). Może to oznaczać, że cena srebra będzie się zachowywać lepiej niż cena złota.

\* Silver Institute - międzynarodowy instytut zrzeszający podmioty związane z rynkiem srebra

## 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.

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 Srebra IV.

- **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 Potencjał Srebra IV 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 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 wyciszenia 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](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 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.

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 Srebra IV 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).