

# Lokata Strukturyzowana Potencjał Banków I

## INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają w terminie	05.01.2021 r. - 01.02.2021 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	0,01% w skali roku
Czas trwania lokaty	36 miesięcy
Data rozpoczęcia lokaty	02.02.2021 r.
Data zakończenia lokaty	02.02.2024 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	0% - 11,99% 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 indeksu akcyjnego EURO STOXX Banks (indeks SX7E). Lokata nastawiona jest na wzrost wartości tego indeksu. Obserwowane są tylko dwie wartości indeksu - na początku oraz na końcu inwestycji (po trzech latach). Inwestor ma 30% partycypacji we wzroście wartości indeksu, o ile w okresie inwestycji jego wartość ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 140% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie wyższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 11,99% w skali inwestycji. Jeżeli w okresie inwestycji wartość indeksu ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 140% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

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

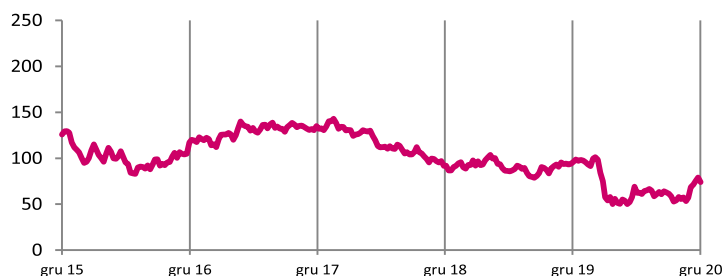
Jeżeli w okresie inwestycji wartość indeksu chociaż raz osiągnęła lub przekroczyła 140% poziomu wartości początkowej, Klient otrzyma:

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

Gdzie:

- WARTOŚĆ POCZĄTKOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 2 lutego 2021 r.
- WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 30 stycznia 2024 r.
- POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatnia wartość Wskaźnika na danej sesji.

## JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ WARTOŚĆ INDEKSU W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT?



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 15.12.2015 r. - 15.12.2020 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

	Wartość indeksu	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	75	138%	NIE	11,4%
Wartość końcowa	103,5			

Wartość indeksu wzrosła, bariera nie została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 11,4% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000\text{ PLN} \times (100\% + 38\% \times 30\%) = 10\,000\text{ PLN} \times (100\% + 11,4\%) = 11\,140\text{ PLN}$$

### Scenariusz neutralny 1

	Wartość indeksu	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	75	170%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	127,5			

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

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

### Scenariusz neutralny 2

	Wartość indeksu	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	75	70%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	52,5			

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

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

### Scenariusz negatywny

	Wartość indeksu	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 140% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	75	70%	NIE	0%
Wartość końcowa	52,5			

Wartość indeksu 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 02.02.2021 r. do 17.05.2021 r. włącznie	4,00% kwoty lokaty
Od 18.05.2021 r. do 12.08.2021 r. włącznie	3,75% kwoty lokaty
Od 13.08.2021 r. do 11.11.2021 r. włącznie	3,50% kwoty lokaty
Od 12.11.2021 r. do 10.02.2022 r. włącznie	3,25% kwoty lokaty
Od 11.02.2022 r. do 12.05.2022 r. włącznie	3,00% kwoty lokaty
Od 13.05.2022 r. do 10.08.2022 r. włącznie	2,75% kwoty lokaty
Od 11.08.2022 r. do 08.11.2022 r. włącznie	2,50% kwoty lokaty
Od 09.11.2022 r. do 06.02.2023 r. włącznie	2,25% kwoty lokaty
Od 07.02.2023 r. do 04.05.2023 r. włącznie	2,00% kwoty lokaty
Od 05.05.2023 r. do 03.08.2023 r. włącznie	1,75% kwoty lokaty
Od 04.08.2023 r. do 02.11.2023 r. włącznie	1,00% kwoty lokaty
Od 03.11.2023 r. do 01.02.2024 r. włącznie	0,50% kwoty lokaty



## RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

W przypadku wolniejszej odbudowy światowej gospodarki po pandemii, wyniki finansowe spółek notowanych na giełdach europejskich (w tym banków) będą gorsze od oczekiwań analityków. To może przełożyć się na niższą wycenę tych spółek a tym samym na spadek indeksu EURO STOXX Banks.

## AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY

Rekordowo duże programy wspierające gospodarki, skupy aktywów oraz luźna polityka pieniężna wprowadzone przez rządy i banki centralne na świecie, sprawiają, że po wyciszeniu epidemii globalna gospodarka odbija, przełoży się to na lepsze wyniki spółek giełdowych i wzrost ich wycen.

Postępy w walce z pandemią są wyraźne. W USA rządowa agencja zatwierdzająca szczepionki dopuściła do użytku szczepionką firmy Pfizer, a w najbliższym czasie spodziewana jest pozytywna decyzja dotycząca szczepionki firmy Moderna. Szczepienia w tym kraju już trwają, a do końca lutego 2021 roku ma być zaszczepionych 100 mln Amerykanów. Szczepienia także trwają już w Wielkiej Brytanii. Odnosnie szczepień w UE - pod koniec grudnia Europejska Agencja Leków może dopuścić szczepionkę Pfizer.

Prezes Banku Centralnego USA (FED) Jerome Powell ogłosił zmianę celów polityki pieniężnej (średni cel inflacyjny i zmiana podejścia do poziomu zatrudnienia). Zgoda FED na czasowe przekroczenie poziomu 2% inflacji i wymóg osiągnięcia przez gospodarkę maksymalnego zatrudnienia oznaczają, że stopy procentowe w USA jeszcze przez długi czas pozostaną na niskim poziomie, co wspiera wyceny spółek na giełdach.

## 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 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 Banków 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](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 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.

Trudno ocenić jak duża liczba ludzi zaszczepi się na koronawirusa, gdyż szczepienia są dobrowolne. W przypadku małego zainteresowania szczepieniami, może dojść do sytuacji, że pandemia pozostanie na świecie dłużej i może to powodować pojawianie się kolejnych okresów przestoju gospodarek poszczególnych krajów. Taki scenariusz spowoduje, że rynki akcji mogą spadać lub pozostawać w trendzie horyzontalnym.

Ujemne lub zerowe oprocentowanie depozytów bankowych, ujemna lub bliska zeru rentowność obligacji skarbowych na świecie oraz słabe perspektywy funduszy pieniężnych sprawiają, że nie ma wielu alternatyw dla inwestycji na rynku giełdowym, co może działać pozytywnie na wartości indeksów giełdowych.

EURO STOXX Banks to indeks skupiający 22 największe banki ze strefy euro. Do indeksu należą między innymi: Santander, BNP Paribas, Natixis, UniCredit, KBC, ING, Societe Generale, Credit Agricole, Raiffeisen.

Europejskie banki są branżą która jest obecnie bardzo atrakcyjnie wyceniana (wskaźnik Cena / Wartość Księgowa na tle innych europejskich i amerykańskich indeksów jest bardzo niski).

Powrót gospodarki światowej do wzrostu gospodarczego pobudzi zyski sektora bankowego, który jest jedną z najbardziej niedowartościowanych branż pod względem wycen giełdowych. Wzrost inflacji w kolejnych latach, może spowodować, że banki centralne zaczną zaostrzać politykę pieniężną (lub sygnalizować jej zaostrzenie w przyszłości), a to może podzielać bardzo pozytywnie na zyski banków oraz ich dywidendy.

Należy pamiętać iż, zerwanie lokaty strukturyzowanej po okresie subskrypcji, a przed jej terminem zapadalności, powoduje obowiązek uiszczenia opłaty maniupulacyjnej z chwilą zerwania lokaty strukturyzowanej, której wysokość określona jest w sekcji „JAKIE OPŁATY ZWIĄZANE SĄ Z ZERWIANIEM LOKATY” oraz w Warunkach Lokaty Strukturyzowanej Potencjał Banków 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.

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 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 Potencjał Banków 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 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).