

# Lokata Strukturyzowana Przyszłość Turystyki I

## INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają w terminie	01.04.2021 r. - 04.05.2021 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	0,01% w skali roku
Czas trwania lokaty	36 miesięcy
Data rozpoczęcia lokaty	05.05.2021 r.
Data zakończenia lokaty	30.04.2024 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	0% - 23,99% 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 Airbnb Inc. Lokata nastawiona jest na wzrost ceny akcji tej spółki. 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 180% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie wyższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 23,99% w skali inwestycji. Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji ani razu nie osiągnie, ani nie przekroczy 180% 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 180% poziomu wartości początkowej, Klient otrzyma:

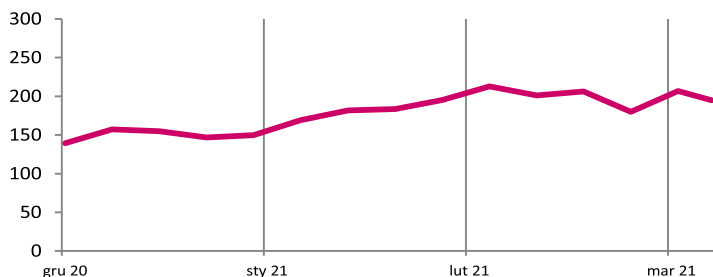
$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + 0,48\% \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

W innych przypadkach, czyli jeżeli w okresie inwestycji cena akcji nigdy nie osiągnęła ani nie przekroczyła 180% 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 5 maja 2021 r.
  - WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 25 kwietnia 2024 r.
  - POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatnia wartość akcji na danej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych NASDAQ.

## JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ CENA AKCJI W OKRESIE OSTATNICH 4 MIESIĘCY?



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 10.12.2020 r. - 17.03.2021 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 180% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	200	178%	NIE	23,40%
Wartość końcowa	356			

Cena akcji wzrosła, bariera nie została osiągnięta -> zostaje naliczony zysk w wysokości 23,40% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 78\% \times 30\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 23,40\%) = 12\,340 \text{ PLN}$$

### Scenariusz neutralny 1

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 180% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	200	200%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	400			

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

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

### Scenariusz neutralny 2

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 180% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	200	50%	TAK	0,48%
Wartość końcowa	100			

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

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

### Scenariusz negatywny

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 180% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	200	50%	NIE	0%
Wartość końcowa	100			

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 05.05.2021 r. do 12.08.2021 r. łącznie	4,00% kwoty lokaty
Od 13.08.2021 r. do 08.11.2021 r. łącznie	3,75% kwoty lokaty
Od 09.11.2021 r. do 09.02.2022 r. łącznie	3,50% kwoty lokaty
Od 10.02.2022 r. do 10.05.2022 r. łącznie	3,25% kwoty lokaty
Od 11.05.2022 r. do 08.08.2022 r. łącznie	3,00% kwoty lokaty
Od 09.08.2022 r. do 03.11.2022 r. łącznie	2,75% kwoty lokaty
Od 04.11.2022 r. do 02.02.2023 r. łącznie	2,50% kwoty lokaty
Od 03.02.2023 r. do 27.04.2023 r. łącznie	2,25% kwoty lokaty
Od 28.04.2023 r. do 03.08.2023 r. łącznie	2,00% kwoty lokaty
Od 04.08.2023 r. do 30.10.2023 r. łącznie	1,75% kwoty lokaty
Od 31.10.2023 r. do 30.01.2024 r. łącznie	1,00% kwoty lokaty
Od 31.01.2024 r. do 29.04.2024 r. łącznie	0,50% kwoty lokaty



## RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

Ryzykiem dla tej inwestycji jest spadek ceny akcji spółki Airbnb w ciągu najbliższych 3 lat. Może to nastąpić, jeżeli będą kontynuowane kolejne lock-down'y i obostrzenia w podróżowaniu transgranicznym na świecie.

## AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY

Airbnb Inc. to amerykańska spółka z siedzibą w San Francisco zajmująca się pośrednictwem w wynajmie domów, mieszkań oraz pokoi dla celów turystycznych. Założona w 2008 roku przeszła okres dynamicznego rozwoju osiągając na ten moment kapitalizację rynkową ponad 100 mld USD oraz roczne przychody rzędu 4 mld USD. Od 2011 roku firma otwiera swoje biura w największych miastach na świecie oraz pozyskuje kapitał na rozwój od funduszy private equity. Firma dokonuje także przejęć firm związanych z branżą turystyczną. W 2020 roku spółka zadebiutowała na nowojorskiej giełdzie papierów wartościowych pozyskując od inwestorów 3,5 mld USD na dalszy rozwój.

Model biznesu polega na tym, że klienci mają dostęp do bazy nieruchomości na stronie internetowej Airbnb oraz poprzez aplikację na smartfony. Właściciele nieruchomości dodają swoje oferty do bazy, a Airbnb pobiera prowizję za każdy wynajem.

Jedna trzecia przychodów firmy generowana jest na terenie Stanów Zjednoczonych, dwie trzecie - poza tym krajem. Większość przychodów generowanych jest z prowizji za wynajem nieruchomości na terenach wiejskich.

## 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 Przyszłość Turystyki 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 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.

Możliwe kolejne fale pandemii koronawirusa (związane z nowymi mutacjami) oraz wątpliwości związane z procesem szczepień (aby stłumić pandemię co najmniej 60% społeczeństwa światowego musi zostać zaszczepiona) mogą wiązać się z tym, że branża turystyczna będzie odczuwać negatywne skutki tej sytuacji tak długo, jak będą trwać obostrzenia.

Trwający proces szczepień na COVID-19 pozwala z optymizmem patrzeć na przeszłość światowej gospodarki, poprawia to nastroje inwestorów i wyceny spółek giełdowych.

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

W USA został zatwierdzony kolejny pakiet stymulujący gospodarkę - 1900 mld dolarów. W dużej mierze będą to bezpośrednie transfery dla gospodarstw domowych.

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.

Po wielu miesiącach obostrzeń w podróżowaniu, można spodziewać się dużego wzrostu zainteresowania turystyką. Dodatkowo wynajmowanie domów czy mieszkań wydaje się być dla większości ludzi bezpieczniejsze niż wakacje w hotelach (z uwagi na mniejsze ryzyko zarażenia).

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 Przyszłość Turystyki 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 Przyszłość Turystyki 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).