

# Lokata strukturyzowana Srebrna Inwestycja II

## INFORMACJE O LOKACIE STRUKTURYZOWANEJ

Zapisy trwają w terminie	03.01.2023 r. - 31.01.2023 r.
Oprocentowanie od momentu zapisu do rozpoczęcia lokaty	1,5 % w skali roku
Czas trwania lokaty	24 miesiące
Data rozpoczęcia lokaty	01.02.2023 r.
Data zakończenia lokaty	31.01.2025 r.
Możliwe oprocentowanie w okresie trwania lokaty	7,8% - 41,99% w skali inwestycji
Ochrona kapitału	100% w dniu zapadalności lokaty
Minimalna kwota wpłaty	10 000 PLN

## JAK WYLICZANY JEST ZYSK ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI?

Zysk z lokaty uzależniony jest od ceny akcji funduszu inwestycyjnego typu ETF: iShares Silver Trust. Lokata nastawiona jest na wzrost ceny akcji tego funduszu. Obserwowane są tylko dwie ceny akcji - na początku oraz na końcu inwestycji (po dwóch latach). Inwestor ma 60% partycypacji we wzroście ceny akcji funduszu, o ile w okresie inwestycji cena akcji ani razu nie osiągnie ani nie przekroczy 170% swojej wartości początkowej, a w dacie końcowej obserwacji będzie wyższa od wartości początkowej. Maksymalna stopa zwrotu ograniczona jest do 41,99% w skali inwestycji. Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji ani razu nie osiągnie ani nie przekroczy 170% wartości początkowej (obserwowane są oficjalne poziomy zamknięcia sesji), w dacie zapadalności Klient otrzyma:

$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + \text{MAX} [7,8\%, (\text{WARTOŚĆ KOŃCOWA} \div \text{WARTOŚĆ POCZĄTKOWA} - 1) \times 60\%] \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

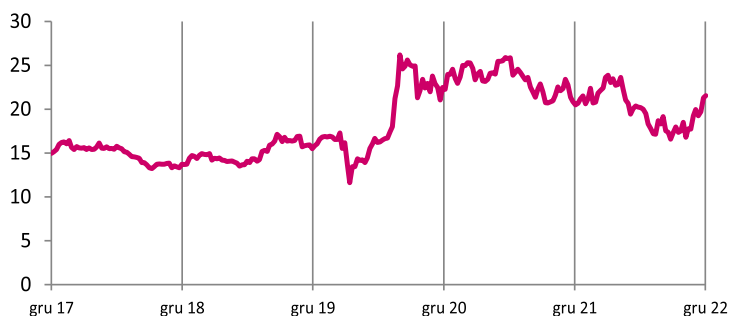
Jeżeli w okresie inwestycji cena akcji chociaż raz osiągnęła lub przekroczyła 170% poziomu wartości początkowej, Klient otrzyma:

$$\text{KWOTA KAPITAŁU} + 7,8\% \times \text{KWOTA KAPITAŁU}$$

Gdzie:

- WARTOŚĆ POCZĄTKOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 01 lutego 2023 r.
- WARTOŚĆ KOŃCOWA - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w Dacie Ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 28 stycznia 2025 r.
- POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA - ostatnia wartość Wskaźnika na danej sesji.

## JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ CENA AKCJI W OKRESIE 5 LAT?



Źródło: Bloomberg. Wykres tygodniowy za okres: 08.12.2017 r. - 09.12.2022 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 170% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	21,00	140%	NIE	24,0%
Wartość końcowa	29,40			

Cena akcji wzrosła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 24,0% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 40\% \times 60\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 24,0\%) = 12\,400 \text{ PLN}$$

### Scenariusz neutralny

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 170% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	21,00	125%	NIE	15%
Wartość końcowa	26,25			

Cena akcji wzrosła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 15,0% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 25\% \times 60\%) = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 15\%) = 11\,500 \text{ PLN}$$

### Scenariusz negatywny 1

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 170% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	21,00	125%	TAK	7,8%
Wartość końcowa	26,25			

Cena akcji wzrosła, bariera została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 7,8% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 7,8\%) = 10\,780 \text{ PLN}$$

### Scenariusz negatywny 2

	Cena akcji	Jaki poziom wartości początkowej osiągnęła wartość końcowa?	Czy bariera na poziomie 170% wartości początkowej została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania inwestycji?	Zysk klienta
Wartość początkowa	21,00	80%	NIE	7,8%
Wartość końcowa	16,80			

Cena akcji spadła, bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczony zysk w wysokości 7,8% w skali inwestycji.

$$\text{Należna kwota w dniu zapadalności} = 10\,000 \text{ PLN} \times (100\% + 7,8\%) = 10\,780 \text{ PLN}$$

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.

## TABELA Z OPLATAMI Z WARUNKÓW LOKATY STRUKTURYZOWANEJ

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 01.02.2023 r. do 11.05.2023 r. łącznie	5,000% kwoty lokaty
Od 12.05.2023 r. do 09.08.2023 r. łącznie	4,375% kwoty lokaty
Od 10.08.2023 r. do 07.11.2023 r. łącznie	3,750% kwoty lokaty
Od 08.11.2023 r. do 05.02.2024 r. łącznie	3,125% kwoty lokaty
Od 06.02.2024 r. do 06.05.2024 r. łącznie	2,500% kwoty lokaty
Od 07.05.2024 r. do 01.08.2024 r. łącznie	1,875% kwoty lokaty
Od 02.08.2024 r. do 30.10.2024 r. łącznie	1,250% kwoty lokaty
Od 31.10.2024 r. do 30.01.2025 r. łącznie	0,625% kwoty lokaty



## RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

Wyższe od prognoz podwyżki stóp procentowych w USA oraz silny dolar mogą negatywnie wpływać na cenę srebra. Realizacja scenariusza zakładającego silną recesję na świecie sprawi, że popyt

na srebro ze strony przemysłu będzie mniejszy i może być czynnikiem wpływającym niekorzystnie na cenę tego metalu.

## AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY

- Lokata Strukturyzowana Srebrna Inwestycja II daje możliwość dywersyfikacji portfela inwestycyjnego poprzez dodanie do niego elementu surowcowego.

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. W przypadku polepszenia sytuacji gospodar-

czej najbliższych lat popyt ze strony przemysłu może wspierać cenę srebra.

Cena srebra mocno spadła w ostatnich miesiącach z powodu rosnących rentowności amerykańskich obligacji (postrzeganych jako główny konkurent inwestycji w metale szlachetne) oraz umacniającego się dolara. Te negatywne czynniki mogą tracić na sile w ciągu najbliższych 2 lat. Jest prawdopodobne, że cykl podwyżek stopy referencyjnej w USA zakończy się w 2023 roku, natomiast rozpoczęcie łagodzenia polityki pieniężnej możemy zobaczyć w 2024 roku. Jeżeli ten scenariusz się zrealizuje, w 2023 roku trend wzrostu rentowności obligacji USA oraz umacniania się dolara może się odwrócić.

## RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY STRUKTURYZOWANE

- **Ryzyko rynkowe** - zysk z lokaty strukturyzowanej zależy od zachowania danej zmiennej rynkowej (np. kursu 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, składając zlecenie wypłaty 100% ulokowanego kapitału, przy czym

naależy wskazać że spowoduje to obowiązek uiszczenia opłaty manipulacyjnej, której wysokość określona jest w sekcji „Jakie opłaty związane są z zerwaniem lokaty” oraz w „Warunkach lokaty strukturyzowanej Srebrna Inwestycja II”.

- **Ryzyko podatkowe** - ryzyko zmiany przepisów podatkowych powodujące, że 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 Srebrna Inwestycja II” oraz dokumencie 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 SA („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 wyczerpanie 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 na podstawie założeń i parametrów odzwierciedlających 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 SA”, 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 Srebrna Inwestycja II 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).