



Bankowość Prywatna

# 24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II

Departament Produktów Oszczędnościowych, styczeń 2025 r.

Ten materiał jest informacją reklamową

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

## Lokata strukturyzowana

- Lokata strukturyzowana jest to przyjmowany przez bank depozyt o oznaczonym terminie zapadalności, w którym wpłacony kapitał jest w całości zwracany, a wypłata odsetek lub świadczeń dodatkowych oraz ich wysokość są uzależnione od uprzednio określonych warunków, obejmujących takie czynniki jak:
  - a) indeks lub połączenie indeksów, z wyłączeniem lokat o zmiennym oprocentowaniu, których stopa zwrotu jest bezpośrednio powiązana z indeksem stopy procentowej takiej jak Euribor lub Libor,
  - b) instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych,
  - c) towar lub połączenie towarów lub inne aktywa lub ich połączenie,
  - d) kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.<sup>1</sup>
- **Klient może osiągnąć potencjalnie większe zyski niż na tradycyjnej lokacie, jeśli zaakceptuje ryzyko inwestycyjne, które wskazaliśmy na slajdzie nr 11 i 12.**
- **Lokata strukturyzowana zapewnia 100% gwarancję zwrotu wpłaconych pieniędzy po zakończeniu inwestycji. Jeśli klient zlikwiduje lokatę w okresie umownym (inwestycji) zapłaci opłatę likwidacyjną.**
- **Jest oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II**
- **Oferujemy ją w okresie subskrypcji:**  
od 30 stycznia 2025 do 19 lutego 2025 r.
- **Okres umowny (inwestycji) trwa 24 miesiące:**  
od 20 lutego 2025 r. do 19 lutego 2027 r.

Podstawa prawna:

<sup>1</sup> Ustawa Prawo Bankowe (art. 4. ust. 1 pkt 41)

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

## Odbiorcy produktu

24 miesięczna lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II to produkt skierowany do osób, które:

- oczekują potencjalnie większych zysków niż na rachunku lokaty terminowej.
- akceptują ryzyko inwestycyjne i możliwość straty, również takie, które wynikają z konieczności zapłaty opłaty likwidacyjnej. Oznacza to, że akceptują ryzyko utraty części pieniędzy, jeśli zlikwidują lokatę strukturyzowaną w okresie umownym (inwestycji):
  - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20.02.2025 r. do 19.02.2026 r.
  - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20.02.2026 r. do 19.02.2027 r.,
- zamierzają ulokować pieniądze na okres umowny (inwestycji) 24 miesiące wydłużony o okres subskrypcji,
- mają niewielkie oszczędności i dochody nieznacznie większe od wydatków lub oszczędności i dochody znacząco większe niż wydatki oraz aktywa finansowe min. 1 tys. zł
- mają pełną zdolność do czynności prawnych. Nie ukończyli 75 lat. Zgodnie z wynikiem ankiety „Profil inwestora” produkt i usługa są dla nich odpowiednie.
- mają odpowiednią wiedzę i doświadczenie z zakresu produktów rynków finansowych oraz horyzont inwestycyjny min. 1 rok (lub nie mają preferencji odnośnie horyzontu).
- wobec, których wypełniliśmy obowiązki związane z pakietem regulacyjnym MiFID/PRIIP.

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

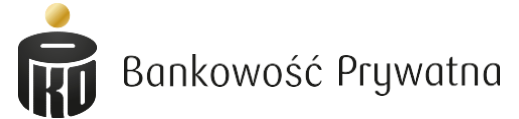
## Opis produktu

- pozwala na inwestycję w produkt oparty na spółkach amerykańskich II przy 100% gwarancji zwrotu wpłaconych pieniędzy w dniu zapadalności,
- min. kwota inwestycji: 10 000 zł,
- horyzont czasowy: 24 miesiące,
- okres subskrypcji: 30.01.2025 r. – 19.02.2025 r.
- dzień wypłaty pieniędzy: 20.02.2027 r.,
- w okresie subskrypcji pieniądze są oprocentowane w wysokości 1,5% w skali roku,
- potencjalny zysk – wartość ewentualnego zysku zależy od zmiany wartości koszyka akcji spółek amerykańskich II,
- potencjalny zysk i odsetki za okres subskrypcji są opodatkowane podatkiem od zysków kapitałowych,
- możesz mieć kilka lokat,
- marża banku: 4,82% – koszt wliczony w warunki lokaty strukturyzowanej. Nie znamy dokładnej wartości tego kosztu w momencie otwarcia rachunku lokaty strukturyzowanej, podajemy szacunkową wartość. (Marża wynika z zasad rozliczania produktu w banku. Jest wliczona w warunki produktu. Oznacza to, że przy wypłacie kapitału i odsetek z lokaty strukturyzowanej nie odejmiemy jej od tej wypłaty). Dokładną wartość marży poznamy 20.02.2025 r.

## Główne cechy produktu

|   |  |
|---|--|
| waluta:   | zł   |
| min. kwota  | 10 000,00 zł   |
| wpłaty:   |  |
| maks. kwota   | bez ograniczeń,  |
| wpłaty:   | wielokrotność 1 zł   |
| okres umowny (inwestycji):                                  | 24 miesiące (brak odnowienia)  |
| maks.   | 41,99%, czyli 19,16% w skali roku (uwzględnia marżę banku, ale nie uwzględnia podatku od zysku kapitałowych) |
| potencjalny zysk:   |  |
| gwarancja kapitału po upływie okresu umownego (inwestycji): | 100%   |
| marża banku:  | 4,82% (koszt wliczony w kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną)  |

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



## Opis produktu

### Możliwość utraty środków zgromadzonych na lokacie strukturyzowanej:

- Warunki produktu gwarantują, że klient otrzyma 100% wpłaconych pieniędzy kiedy skończy się okres umowny (inwestycji),
- Jeśli klient zlikwiduje lokatę w okresie umownym (inwestycji) – pobierzemy opłatę likwidacyjną.
- Inwestowanie w lokatę strukturyzowaną wiąże się m.in. z ryzykiem utraty części pieniędzy jeśli klient zlikwiduje lokatę przed terminem i braku odsetek za okres umowny (inwestycji).
- Opis ryzyk, które wiążą się z inwestycją w lokatę strukturyzowaną opartą na koszyku akcji spółek amerykańskich II znajdziesz na slajdzie 11 i 12.
- Zanim klient zainwestuje pieniądze, powinien zapoznać się z regulaminem, który określa szczegółowe warunki prowadzenia lokaty. Zawarliśmy w nim m.in. informacje nt. terminów subskrypcji oraz okresu umownego (inwestycji), oprocentowania, wysokości ewentualnych kosztów i strategii inwestycyjnej.

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

## Zasady wypłaty pieniędzy

**W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w trakcie okresu subskrypcji wypłacimy:**

- Pieniądze wpłacone na lokatę strukturyzowaną,
- Odsetki za okres subskrypcji pomniejszone o podatek od zysków kapitałowych.

**W przypadku likwidacji lokaty strukturyzowanej w okresie umownym (inwestycji) wypłacimy:**

- Kwotę wpłaconą na lokatę strukturyzowaną pomniejszoną o opłatę likwidacyjną:
  - 2% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20 lutego 2025 r. do 19 lutego 2026 r.,
  - 1% kwoty lokaty strukturyzowanej zlikwidowanej od 20 lutego 2026 r. do 19 lutego 2027 r.,
- Wartość należnych odsetek za okres subskrypcji pomniejszonych o podatek od zysków kapitałowych.

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

## Charakterystyka koszyka akcji spółek amerykańskich II

**Adobe Inc.:** amerykańskie przedsiębiorstwo informatyczne z siedzibą w San Jose, w stanie Kalifornia, znane z projektowania szeroko rozumianego oprogramowania graficznego dla systemów macOS i Windows. Przedsiębiorstwo założyli w roku 1982 byli pracownicy Xerox PARC, John Warnock i Charles Geschke

**Advanced Micro Devices Inc.:** amerykańskie przedsiębiorstwo produkujące elektronikę (głównie układy scalone) dla użytkowników domowych i firm z siedzibą w Santa Clara. Do głównych produktów AMD należą mikroprocesory, chipsety do płyt głównych, systemy wbudowane, FPGA oraz procesory graficzne dla serwerów, stacji roboczych i komputerów PC.

**Eli Lilly & Co.:** przedsiębiorstwo farmaceutyczne o globalnym zasięgu. Główna siedziba spółki znajduje się w Indianapolis, Indiana, w Stanach Zjednoczonych. Firma została utworzona w 1876 roku przez chemika – farmaceutę Eli Lilly'ego, na cześć którego ostatecznie otrzymała swoją nazwę

**Lam Research Corp.:** amerykański dostawca sprzętu do produkcji płytek półprzewodnikowych i powiązanych usług dla przemysłu półprzewodników.

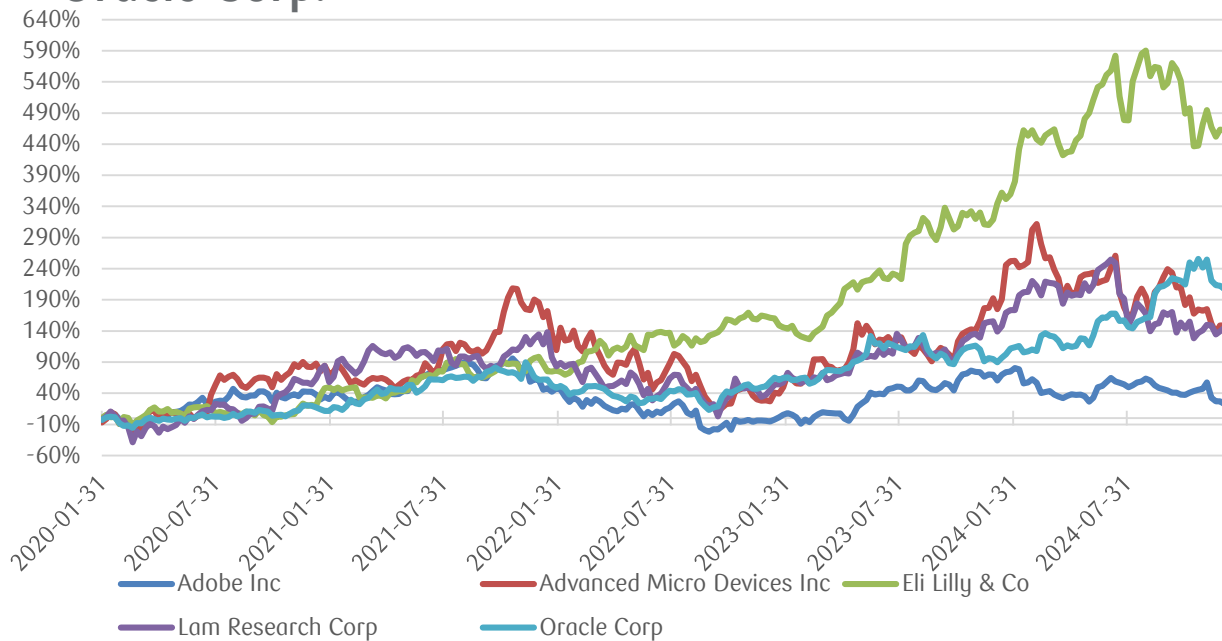
**Oracle Corp :** amerykańskie przedsiębiorstwo zajmujące się tworzeniem oprogramowania do szeroko rozumianej obsługi przedsiębiorstw, a w szczególności systemów zarządzania bazą danych.

Dlaczego koszyk akcji spółek amerykańskich II?

- Goldman Sachs prognozuje wzrost PKB USA na poziomie 2,5% oraz spadek inflacji do 2,4% w 2025, a także wzrost zysków spółek z indeksu S&P500 o 11% w 2025 oraz 7% w 2026
- Spółki spełniają kryteria fundamentalne m.in wzrost przychodów, zysków i gotówki na poziomie 7%+
- Rekomendacje analityków wskazują na ponad 30% potencjał wzrostu koszyka.



## Historyczne notowania spółek Adobe Inc., Advanced Micro Devices Inc., Eli Lilly & Co, Lam Research Corp., Oracle Corp.



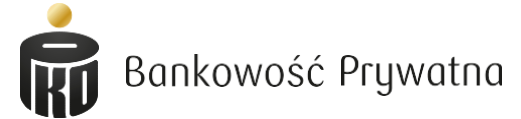
Historyczne notowania wartości spółek, które wybraliśmy do koszyka. Prezentowane dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie dają gwarancji, że powtórzą się w przyszłości.

Źródło: Bloomberg





# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres umowny (inwestycji) wyliczone według następującej metodologii:

Najpierw obliczamy stopę zwrotu każdej ze spółek z koszyka spółek amerykańskich II. Stopę zwrotu obliczamy według zasady:

- jeżeli cena akcji spółki (i) w którymkolwiek dniu pomiędzy dniem początkowej obserwacji, a dniem końcowej obserwacji (z dniem końcowej obserwacji włącznie), w odniesieniu do ceny akcji tej spółki z dnia początkowej obserwacji wzrosła o 70% (wartość bariery) lub więcej stopa zwrotu spółki (i) = 20%
- w pozostałych przypadkach:

stopa zwrotu spółki (i) =  $\frac{[\text{cena akcji spółki (i) z dnia końcowej obserwacji} - \text{cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji}]}{\text{cena akcji spółki (i) z dnia początkowej obserwacji}} \cdot 100\%$

gdzie i=1 lub 2 lub 3 lub 4 lub 5 spółka z koszyka akcji spółek amerykańskich II

Następnie, na podstawie powyższych stóp zwrotu, obliczamy średnią arytmetyczną stóp zwrotu spółek amerykańskich II. Obliczamy ją według następującej zasady :

**średnia arytmetyczna = (stopa zwrotu spółki 1+ stopa zwrotu spółki 2+ stopa zwrotu spółki 3+ stopa zwrotu spółki 4 + stopa zwrotu spółki 5)/5**

Jeżeli średnia arytmetyczna wyniesie:

- powyżej 0% – Posiadacz lokaty strukturyzowanej otrzyma odsetki za okres umowny (inwestycji). Wysokość odsetek to iloczyn partycypacji i ww. średniej arytmetycznej. Wysokość odsetek nie może być większa niż 41,99% w skali 24 miesięcy, czyli 19,16% w skali roku przy kapitalizacji rocznej- dla partycypacji, która wynosi 60%. Partycypacja wynosi minimum 60%.
- 0% lub poniżej – posiadacz lokaty strukturyzowanej nie otrzyma odsetek za okres umowny (inwestycji).

W dniu początkowej obserwacji ustalamy poziom partycypacji. Robimy to w taki sposób, by zagwarantować, że oczekiwane korzyści dla klienta wynikające z inwestycji w lokatę strukturyzowaną przewyższają koszty poniesione przez klienta (rozumiane jako marża banku). Poziom partycypacji dla tej lokaty wyniesie co najmniej 60%.

Zabezpieczamy wypłatę odsetek z lokaty za pomocą wbudowanego instrumentu pochodnego. Instrumentem tym jest opcja egzotyczna Individual Up&Out Call z barierą typu amerykańskiego na poziomie 70% wzrostu od dnia początkowej obserwacji. Jej wypłata opiera się na stopie zwrotu z koszyka akcji spółek amerykańskich II.

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

Założenie: kapitał zainwestowany 30 000 zł i 50 000 zł

| Scenariusze        | Stopa zwrotu z koszyka spółek amerykańskich II od dnia początkowej obserwacji do dnia końcowej obserwacji | Czy bariera <sup>1</sup> +70% została przekroczona i dla ilu spółek? | Stopa zwrotu dla Klienta za okres umowy (inwestycji) z uwzględnieniem partycypacji (partycypacja 60%) | Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 30 000 zł <sup>2</sup> | Przykładowy zwrot z zainwestowanego kapitału 50 000 zł <sup>2</sup> |
|--------------------|---|--|---|---|---|
| Optymistyczny      | +35,00%   | Tak (1)  | 19,25%<br>(9,20% w skali roku)  | 35 775  | 59 625  |
| Neutralny          | +26,00%   | Tak (1)  | 14,30%<br>(6,91% w skali roku)  | 34 290  | 57 150  |
| Pesymistyczny      | -10%  | Nie  | 0,00%   | 30 000  | 50 000  |
| Warunków skrajnych | -10%  | Nie  | 0,00%   | 30 000  | 50 000  |

<sup>1</sup> Bariera to określony poziom ceny instrumentu bazowego, jeśli instrument bazowy ją osiągnie, stopa zwrotu z danego instrumentu bazowego wynosi 15%.

<sup>2</sup> Bez uwzględnienia podatku od zysków kapitałowych (w tym podatku od odsetek za okres subskrypcji).

## Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



Bankowość Prywatna

Inwestycja w lokatę strukturyzowaną wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka, w szczególności takimi jak:

- **Ryzyko rynkowe** – ryzyko utraty wartości części aktywów lub niezyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku). W tym przypadku chodzi o ceny akcji spółek amerykańskich II, które są instrumentem bazowym.
- **Ryzyko zmiany regulacji prawnych lub podatkowych** – ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczy emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku. Ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego – polega na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu. Zmiany tego rodzaju skutkować mogą wzrostem kwoty podatku do zapłaty.
- **Ryzyko utraty części kapitału w wyniku likwidacji lokaty strukturyzowanej** – ryzyko utraty potencjalnych odsetek i części wpłaconych pieniędzy z powodu pobrania opłaty likwidacyjnej w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty strukturyzowanej.

Bardziej szczegółowe informacje na temat wszystkich ryzyk znajdują się w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID.

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II

## Ryzyka związane z koszykiem akcji spółek amerykańskich II:

- Wysokie rentowności amerykańskich obligacji skarbowych sprawiają, że rynek obligacji może stać się bardziej atrakcyjny dla inwestorów niż akcje amerykańskie
- Wysokie wyceny spółek na amerykańskim rynku akcji w porównaniu do innych rynków (co w przypadku m.in. eskalacji wojen celnych może prowadzić do rewizji oczekiwań przyszłych zysków spółek)

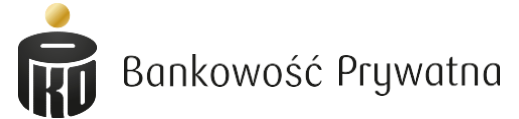
## Ogólny wskaźnik ryzyka:

- Nadaliśmy temu produktowi wskaźnik ryzyka równy 2, oznaczający drugi najniższy poziom ryzyka (w 7 stopniowej skali).
- Klient zapłaci opłatę likwidacyjną tylko w 1 przypadku – jeśli wycofa pieniądze z lokaty strukturyzowanej przed terminem, na który ją zawarto.
- Ogólny wskaźnik ryzyka pozwala na porównanie poziomu ryzyka tego produktu z innymi produktami. Pokazuje, jakie jest prawdopodobieństwo tego, że:
  - produkt przyniesie straty w wyniku zmian na rynkach,
  - nie będzie możliwości wypłaty wpłaconych na produkt pieniędzy.

PKO Bank Polski SA stosuje przepisy wynikające z pakietu regulacyjnego MiFID/PRIP i z Prawa Bankowego w zakresie informowania i oceny odpowiedności produktu oferowanego Klientowi skutkującymi koniecznością przeprowadzenia klasyfikacji Klienta i testu odpowiedności, a także poinformowania Klienta o ryzykach związanych z tym produktem.

Więcej informacji znajduje się w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dostępnej na naszej stronie (w zakładce: PKO Bank Polski i grupa->regulacje prawne->dla inwestujących->MiFID)

# Lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji spółek amerykańskich II



## Raporty i informacje dotyczące inwestycji w produkty strukturyzowane

Na naszej stronie (zakładka: oferta->oszczędności i inwestycje->inwestycje->produkty strukturyzowane->produkty zakończone) zamieszczamy raporty<sup>3</sup> przygotowane dla klientów banku.

W raportach znajdą się:

- podstawowe cechy lokaty strukturyzowanej,
- zasady na jakich prowadzimy lokaty,
- wykres, który obrazuje zachowanie produktu od startu wraz z informacją o ewentualnym zysku.

**Kiedy zakończy się okres subskrypcji lokaty strukturyzowanej, wysyłamy do klientów informację o:**

- kosztach lokaty strukturyzowanej,
- aktywach zgromadzonych na rachunkach lokat strukturyzowanych.

<sup>3</sup> Źródło: opracowanie własne

## Zastrzeżenia prawne

Ten materiał jest informacją reklamową. Staramy się, aby zamieszczone w nim informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Ten materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Informacje zawarte w tym materiale nie są:

- propozycją nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych,
- rekomendacją inwestycyjną,
- usługą doradztwa inwestycyjnego, podatkowego,
- formą świadczenia pomocy prawnej.

Zawieranie transakcji, których przedmiotem są lokaty strukturyzowane, może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. Szczegółowych informacji w zakresie podatków od dochodów z inwestycji w lokaty strukturyzowane, klient powinien zasięgnąć u:

- profesjonalnego doradcy podatkowego,
- radcy prawnego,
- innej osoby uprawnionej do udzielania porad w tym zakresie.

Niezależnie od informacji przekazanych przez bank, przed zawarciem każdej transakcji klient powinien ocenić:

- ryzyka, potencjalne korzyści i ewentualne straty,
- warunki i skutki prawne, księgowo i podatkowe transakcji,
- wpływ czynników rynkowych na wartość inwestycji i wynik transakcji,
- czy jest w stanie w sposób niezależny lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć ryzyko związane z daną transakcją.

Instrumenty finansowe oraz transakcje, których są przedmiotem mogą być nieodpowiednie do indywidualnej sytuacji niektórych klientów. Przed zawarciem transakcji klient powinien podjąć kroki, aby w pełni zrozumieć warunki transakcji i niezależnie ocenić jej skutki i odpowiedniość uwzględniając jego własne cele i warunki rynkowe, a w szczególności możliwe ryzyka i korzyści, które wynikają z zawarcia transakcji. Ostateczna decyzja o zawarciu transakcji, okresie inwestycji i kwocie zaangażowanych środków każdorazowo należy wyłącznie do klienta.

Prezentowane symulacje przyszłych wyników nie stanowią gwarancji, że inwestycja osiągnie podobne wyniki w przyszłości. Mechanizm symulacji nie odnosi się do wyników z przeszłości. Warianty przebiegu inwestycji mają charakter wyłącznie przykładowy i nie odnoszą się do indywidualnej sytuacji klienta.

Dodatkowe informacje o lokacie strukturyzowanej znajdziesz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dot. 24-miesięcznej lokaty strukturyzowanej opartej na koszyku akcji spółek amerykańskich II(KID). Dokument udostępniamy w naszych oddziałach i na naszej stronie (zakładka: Oszczędności i inwestycje).

## Kontakt z nami

Zachęcamy do kontaktu z doradcą  
Bankowości Prywatnej lub z infolinią:

- 800 302 302 brak opłat dla numerów krajowych na terenie kraju; w pozostałych przypadkach opłata zgodna z taryfą operatora.
- +48 81 535 60 60 opłata zgodna z taryfą operatora.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15,  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego numer KRS 0000026438,  
NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.