

Srebrna Inwestycja III - publikacja handlowa

INFORMACJE O INWESTYCJI W LOKATĘ STRUKTURYZOWANĄ

Okres trwania zapisów na lokatę (Okres subskrypcji)	05.11.2024 r. - 03.12.2024 r.
Oprocentowanie wypłacane za okres od dnia zawarcia umowy o lokatę strukturyzowaną do dnia zakończenia Okresu subskrypcji	1,5 % w skali roku
Okres inwestycji	24 miesiące
Data rozpoczęcia Okresu inwestycji	04.12.2024 r.
Data zakończenia Okresu inwestycji	03.12.2026 r.
Wskaźnik, od którego zależy wysokość Oprocentowania w Okresie inwestycji	Akcje funduszu iShares Silver Trust notowane na giełdzie NYSE Arca, ISIN US46428Q1094
Okres obserwacji Wskaźnika	04.12.2024 r. - 30.11.2026 r.
Oprocentowanie w Okresie inwestycji	5,40% - 29,99% w skali inwestycji (2,70% - 14,99 w skali roku)
Oprocentowanie minimalne w Okresie inwestycji	5,40% w skali inwestycji (2,70% w skali roku)
Ochrona wpłaconego kapitału	100% wpłaconej kwoty, jeżeli inwestycja będzie trwać do Daty zakończenia Okresu inwestycji
Minimalna kwota lokaty strukturyzowanej (kapitał)	10 000 PLN Kwota wpłaty musi stanowić wielokrotność tysiąca zł (np. 10 000 zł, 11 000 zł itd.).
Grupa docelowa	klienci, którzy znajdują się w grupie docelowej produktu, zgodnie z Wynikiem Ankiety Inwestycyjnej
Cel produktu	wypłata w Dacie zakończenia Okresu inwestycji wpłaconej kwoty wraz z należnymi odsetkami

JAK WYLICZANE JEST OPROCENTOWANIE ZA CAŁY OKRES INWESTYCJI

Wysokość Oprocentowania w Okresie inwestycji obliczonego na Datę zakończenia Okresu inwestycji uzależniona jest od wzrostu wartości Wskaźnika. Wartości Wskaźnika obserwowane są w całym Okresie obserwacji Wskaźnika. Klient ma 60% partycypacji we wzroście wartości Wskaźnika w Okresie obserwacji Wskaźnika, jeżeli spełnione zostaną łącznie dwa warunki:

- w Okresie obserwacji Wskaźnika ani razu nie osiągnie ani nie przekroczy 150% swojej Wartości początkowej Wskaźnika oraz
- Wartość końcowa Wskaźnika będzie wyższa od Wartości początkowej Wskaźnika.

Wysokość Oprocentowania w Okresie inwestycji wyniesie nie więcej niż 29,99% w skali inwestycji. Jeżeli w Okresie obserwacji Wskaźnika wartość Wskaźnika w jakimkolwiek momencie nie będzie równa lub wyższa od Bariery stanowiącej 150% Wartości początkowej Wskaźnika, wtedy w Dacie zakończenia Okresu inwestycji, klient otrzyma kwotę wpłaconego kapitału powiększoną o Oprocentowanie wyliczone według następującego wzoru:

$$\text{OPROCENTOWANIE LOKATY (w skali inwestycji)} = \text{MAX} [5,40\%, (\text{WARTOŚĆ KOŃCOWA} \div \text{WARTOŚĆ POCZĄTKOWA} - 1) \times 60\%]$$

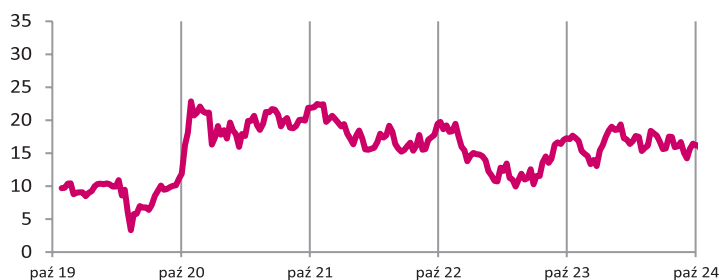
Jeżeli w Okresie obserwacji Wskaźnika wartość Wskaźnika chociaż raz osiągnęła lub przekroczyła Barierę stanowiącą 150% poziomu Wartości początkowej Wskaźnika, klient otrzyma kwotę wpłaconego kapitału powiększoną o Oprocentowanie wyliczone według następującego wzoru:

$$\text{OPROCENTOWANIE LOKATY (w skali inwestycji)} = 5,40\%$$

Gdzie:

- **MAX** - wyższa z dwóch wartości opisanych w powyższym wzorze
- **WARTOŚĆ POCZĄTKOWA WSKAŹNIKA** - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w dacie ustalenia Wartości Początkowej Wskaźnika, czyli 04.12.2024 r.
- **WARTOŚĆ KOŃCOWA WSKAŹNIKA** - Poziom Zamknięcia Wskaźnika w dacie ustalenia Wartości Końcowej Wskaźnika, czyli 30.11.2026 r.
- **POZIOM ZAMKNIĘCIA WSKAŹNIKA** - Ostatnia cena akcji funduszu iShares Silver Trust. na Giełdzie Papierów Wartościowych NYSE Arca, w poszczególnych dniach Okresu obserwacji Wskaźnika
- **Bariera** - wartość równa 150% Wartości początkowej Wskaźnika

JAK KSZTAŁTOWAŁA SIĘ WARTOŚĆ WSKAŹNIKA W OKRESIE OSTATNICH 5 LAT



Źródło: Bloomberg. Akcje funduszu iShares Silver Trust. notowane na giełdzie NYSE Arca. Wykres tygodniowy za okres: 11.10.2019 r. - 11.10.2024 r.

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE:

Przyjęte założenia:

- scenariusze zakładają utrzymanie lokaty do Daty zakończenia Okresu inwestycji.
- klient dokonał wpłaty 10 000 PLN tytułem zapisu na lokatę (kapitał).
- poprzez przekroczenie Bariery rozumie się sytuację, gdy wartość Wskaźnika w jakimkolwiek momencie trwania Okresu obserwacji Wskaźnika chociaż raz osiągnęła lub przekroczyła 150% poziomu Wartości początkowej Wskaźnika

Scenariusz pozytywny

	Wartość Wskaźnika	Jaki procent Wartości początkowej Wskaźnika osiągnęła Wartość końcowa Wskaźnika?	Czy Bariera została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania Okresu obserwacji Wskaźnika?	Oprocentowanie w skali inwestycji
Wartość początkowa Wskaźnika	28,00	140%	NIE	24,0%
Wartość końcowa Wskaźnika	39,20			

Wartość Wskaźnika wzrosła w Okresie obserwacji Wskaźnika, Bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczone oprocentowanie w wysokości 24,0% w skali inwestycji zgodnie ze wzorem powyżej.

Należna kwota do wypłaty w Dacie zakończenia Okresu inwestycji = 10 000 PLN × (100% + 40% × 60%) = 10 000 PLN × (100% + 24,0%) = 12 400 PLN

Scenariusz neutralny

	Wartość Wskaźnika	Jaki procent Wartości początkowej Wskaźnika osiągnęła Wartość końcowa Wskaźnika?	Czy Bariera została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania Okresu obserwacji Wskaźnika?	Oprocentowanie w skali inwestycji
Wartość początkowa Wskaźnika	28,00	125%	NIE	15%
Wartość końcowa Wskaźnika	35,00			

Wartość Wskaźnika wzrosła w Okresie obserwacji Wskaźnika, Bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczone oprocentowanie w wysokości 15,0% w skali inwestycji.

Należna kwota do wypłaty w Dacie zakończenia Okresu inwestycji = 10 000 PLN × (100% + 25% × 60%) = 10 000 PLN × (100% + 15%) = 11 500 PLN

Scenariusz negatywny 1

	Wartość Wskaźnika	Jaki procent Wartości początkowej Wskaźnika osiągnęła Wartość końcowa Wskaźnika?	Czy Bariera została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania Okresu obserwacji Wskaźnika?	Oprocentowanie w skali inwestycji
Wartość początkowa Wskaźnika	28,00	125%	TAK	5,4%
Wartość końcowa Wskaźnika	35,00			

Wartość Wskaźnika spadła w Okresie obserwacji Wskaźnika, Bariera została osiągnięta → zostaje naliczone oprocentowanie w wysokości 5,4% w skali inwestycji.

Należna kwota do wypłaty w Dacie zakończenia Okresu inwestycji = 10 000 PLN × (100% + 5,4%) = 10 540 PLN

Scenariusz negatywny 2

	Wartość Wskaźnika	Jaki procent Wartości początkowej Wskaźnika osiągnięta Wartość końcowa Wskaźnika?	Czy Bariera została osiągnięta bądź przekroczona w trakcie trwania Okresu obserwacji Wskaźnika?	Oprocentowanie w skali inwestycji
Wartość początkowa Wskaźnika	28,00	80%	NIE	5,4%
Wartość końcowa Wskaźnika	22,40			

Wartość Wskaźnika spadła w Okresie obserwacji Wskaźnika, Bariera nie została osiągnięta → zostaje naliczone oprocentowanie w wysokości 5,4% w skali inwestycji.

Należna kwota do wypłaty w Dacie zakończenia Okresu inwestycji = 10 000 PLN × (100% + 5,4%) = 10 540 PLN


Należy pamiętać, że ostateczna kwota do wypłaty może zostać pomniejszona o należne Bankowi opłaty manipulacyjne zgodnie z „Warunkami lokaty strukturyzowanej” wymienione w sekcji „Jakie opłaty i kary wiążą się z zerwaniem lokaty strukturyzowanej przed Datą zakończenia Okresu inwestycji”, a także ewentualne inne należności prawno - podatkowe. „Warunki lokaty strukturyzowanej” dostępne są w placówkach banku i na stronie internetowej banku www.bankmillenium.pl. Zaprezentowane powyżej scenariusze mają 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 przez klienta, nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości.

JAKIE OPŁATY I KARY WIĄŻĄ SIĘ Z ZERWANIEM LOKATY STRUKTURYZOWANEJ PRZED DATĄ ZAKOŃCZENIA OKRESU INWESTYCJI

Zerwanie lokaty w Okresie subskrypcji:	Brak naliczenia oprocentowania oraz brak opłaty manipulacyjnej
Zerwanie lokaty w Okresie inwestycji:	Brak naliczenia oprocentowania oraz pobranie przez Bank opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą
Zerwanie Lokaty Strukturyzowanej w okresie:	Wysokość opłaty manipulacyjnej
Od 04.12.2024 r. do 13.03.2025 r. łącznie	5,000% kwoty lokaty
Od 14.03.2025 r. do 11.06.2025 r. łącznie	4,375% kwoty lokaty
Od 12.06.2025 r. do 09.09.2025 r. łącznie	3,750% kwoty lokaty
Od 10.09.2025 r. do 08.12.2025 r. łącznie	3,125% kwoty lokaty
Od 09.12.2025 r. do 09.03.2026 r. łącznie	2,500% kwoty lokaty
Od 10.03.2026 r. do 08.06.2026 r. łącznie	1,875% kwoty lokaty
Od 09.06.2026 r. do 03.09.2026 r. łącznie	1,250% kwoty lokaty
Od 04.09.2026 r. do 02.12.2026 r. łącznie	0,625% kwoty lokaty

Poza opłatami wymienionymi powyżej, Bank nie pobiera innych opłat w związku z inwestowaniem w lokaty strukturyzowane. Naliczony zysk może zostać pomniejszony o podatek od zysków kapitałowych oraz ewentualne inne należności prawno-podatkowe.

RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ:

1	2	3	4	5	6	7
Niższe ryzyko			Wyższe ryzyko			
		Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywał lokatę strukturyzowaną do dnia 03.12.2026 r. Jeżeli zerwiesz lokatę strukturyzowaną przed Datą zakończenia Okresu inwestycji, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Być może będziesz musiał ponieść opłatę manipulacyjną naliczoną zgodnie z sekcją „Jakie opłaty i kary wiążą się z zerwaniem lokaty strukturyzowanej przed datą zakończenia okresu inwestycji”.				

- Stymulacja chińskiej gospodarki przez rząd chiński może się przełożyć na ożywienie w gospodarce i brak znaczącego popytu na srebro.

- Warunki makroekonomiczne, w tym możliwa recesja w światowej gospodarce, mogą przełożyć się na zmniejszenie popytu na srebro jako niezbędnego surowca w wielu gałęziach przemysłu np. w przemyśle motoryzacyjnym lub energetycznym. Czynniki te mogą wpłynąć na spadek cen srebra na światowych giełdach.

AKTUALNY KONTEKST INWESTYCYJNY

- Srebro jest nadal atrakcyjnym aktywem dla inwestorów, napędzanym przez mieszankę korzystnych czynników makroekonomicznych.
- Według analityków ceny srebra mogą znacząco wzrosnąć. Potencjalnie wzrost może wynieść prawie 20% w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Powodem tej sytuacji może być połączenie łagodzenia polityki pieniężnej, ożywienie popytu przemysłowego i rosnące zainteresowanie inwestowaniem za pośrednictwem ETF-ów.

- Niedawna decyzja Rezerwy Federalnej o obniżeniu stóp o 50 punktów bazowych wzbudziła zaufanie na rynkach, że realne stopy będą dalej spadać. Oczekuje się, że środowisko niższych realnych stóp wzmocni wzrost gospodarczy i napędzi popyt przemysłowy na srebro, które odgrywa kluczową rolę w takich sektorach jak elektronika, energia odnawialna i technologia medyczna. Jednocześnie osłabienie dolara amerykańskiego, będące częstą konsekwencją spadających stóp procentowych, zwykle sprzyja wyższym cenom srebra.

Źródło informacji: Investing.com z dnia 16.10.2024

RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W LOKATY STRUKTURYZOWANE

- Ryzyko rynkowe** - ryzyko nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w lokatę strukturyzowaną na skutek zmian wartości instrumentu bazowego będącego jej Wskaźnikiem (np. indeksu akcji, akcji notowanej w obrocie zorganizowanym czy tytułu uczestnictwa funduszu inwestycyjnego typu ETF - Exchange Traded Fund). Wartość Wskaźnika notowanego w zorganizowanym systemie obrotu może podlegać dużym wahaniom w okresie inwestycji. W negatywnym dla klienta scenariuszu kwota wypłacona w Dacie zakończenia Okresu inwestycji może być równa jedynie wpłaconej kwocie kapitału powiększonej ewentualnie o gwarantowane oprocentowanie. Zarówno wpłacona kwota kapitału jak i należne odsetki nie są chronione przed skutkami inflacji w czasie. Realne odsetki skorygowane o inflację mogą być ujemne.
- Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)** Banku jako wytwórcy lokaty strukturyzowanej - ryzyko nieuzyskania oczekiwanego wyniku z inwestycji w lokatę strukturyzowaną w sytuacji gdy na skutek braku wypłacalności Banku, klient otrzyma wpłacone środki z lokaty strukturyzowanej zgodnie z aktualnymi zasadami gwarantowania środków przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny.
- Ryzyko niewypłacalności podmiotu istotnego dla obrotu Wskaźnikiem** - ryzyko związane z inwestowaniem w lokatę strukturyzowaną w sytuacji gdy podmiot istotny dla obrotu Wskaźnikiem złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub ogłosił zamiar złożenia takiego wniosku, jeśli takie wydarzenie będzie skutkowało zmianą poziomu Wskaźnika;
- Ryzyko utraty części kapitału w sytuacji przedterminowego zerwania lokaty strukturyzowanej** - klient nabywając lokatę strukturyzowaną może w każdej chwili w okresie subskrypcji oraz w okresie inwestycji zakończyć na żądanie inwestycję („zerwać lokatę”). Jeżeli lokata strukturyzowana zostanie zerwana w Okresie inwestycji przed Datą zakończenia Okresu inwestycji, klient zobowiązany jest do zapłaty opłaty manipulacyjnej w wysokości określonej w sekcji „Jakie opłaty związane są z zerwaniem lokaty” oraz w „Warunkach lokaty strukturyzowanej Srebrna Inwestycja III”.
- Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych** - ryzyko zmiany przepisów prawa powszechnie obowiązujących powodujące, że inwestowanie w np. lokaty strukturyzowane związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami prawno-podatkowymi, co może przełożyć się ostateczny wynik finansowy klienta z inwestycji.
- Ryzyko złożoności produktu strukturyzowanego** - ryzyko wynikające ze skomplikowania dla przeciętnego konsumenta konstrukcji produktu strukturyzowanego jakim jest lokata strukturyzowana, gdzie wysokość oprocentowania jest oparta o instrument bazowy (Wskaźnik), którym może być instrument finansowy notowany w obrocie zorganizowanym lub indeks takich instrumentów lub tytułu uczestnictwa funduszu inwestycyjnego typu ETF - Exchange Traded Fund. Lokaty strukturyzowane oparte na różnego typu Wskaźnikach mogą również przynieść wynik z inwestycji dla klienta mniejszy niż potencjalny wynik, jaki uzyskałby klient inwestując bezpośrednio w ten instrument finansowy będący instrumentem bazowym (Wskaźnikiem) lokaty strukturyzowanej.
- Ryzyko zmienności instrumentu bazowego będącego Wskaźnikiem** - wysoka zmienność instrumentu bazowego notowanego w obrocie zorganizowanym może przekładać się na potencjalnie większe ryzyko, iż Bariera zostanie przekroczona w okresie inwestycji co może przynieść skutek dla wyniku finansowego klienta z inwestycji.
- Ryzyko kredytowe niewypłacalności emitentów instrumentów bazowych wchodzących w skład Wskaźnika będącego indeksem** - ryzyko braku wypłacalności lub upadłości emitenta instrumentu bazowego może skutkować gwałtowną zmianą lub zmianami wartości w obrocie zorganizowanym (w tym istotnym spadkiem wartości) co może przełożyć się na wartość Wskaźnika będącego indeksem instrumentów finansowych oraz pośrednio mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy klienta z inwestycji.

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

kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentach lub produktach 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 Inwetycja III” oraz dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID), a nie zawarte go w niniejszej publikacji skróconego opisu. Powyższe dokumenty dostępne są na stronie internetowej Banku 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 z 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 lub produktach 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 poglądowym 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 lub produktach 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. Każdy, kto nabywa instrument lub produkt 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 lub produktami 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 lub produkt finansowy. Oferowanie instrumentów lub produktów finansowych oraz obrót nimi mogą być dokonywane jedynie przy zachowaniu zgodności z właściwymi przepisami prawa.

Środki złożone na Lokacie Strukturyzowanej Srebrna Inwetycja III 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.