



BGŻ BNP PARIBAS

Bank
zmieniającego się
świata

LOKATY INWESTYCYJNE W OBSŁUDZE

oferowane przed dniem 4 maja 2015 r.
w oddziałach BGŻ BNP Paribas S.A.
będących przed dniem połączenia
Banku BGŻ S.A. i BNP Paribas S.A.
oddziałami BGŻ S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Zawarte w nim informacje nie mogą być traktowane także, jako usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Bank BGŻ BNP Paribas S.A. dołożył niezbędnych starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na kompetentnych źródłach.

Szczegółowe informacje dotyczące Banku BGŻ BNP Paribas S.A. oraz usług inwestycyjnych przez nas świadczonych znajdują się na stronie internetowej www.bgzbnpparibas.pl.



SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
Lokata inwestycyjna XLVII subskrypcja	3
Lokata inwestycyjna XLVI subskrypcja	7
Lokata inwestycyjna XLIV subskrypcja	11
Lokata inwestycyjna XL subskrypcja	15



Lokata inwestycyjna XLVII subskrypcja

(Subskrypcja w okresie od 3 kwietnia 2015 r. do 23 kwietnia 2015 r.)

Szczegółowe warunki XLVII subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- 1) minimalna kwota i waluta lokaty inwestycyjnej: 4 000 zł,
- 2) okres subskrypcji: od dnia 3 kwietnia 2015 r. do dnia 23 kwietnia 2015 r.,
- 3) okres lokacyjny: 30 miesięcy: od dnia 24 kwietnia 2015 r. do dnia 24 października 2017 r.,
- 4) oprocentowanie stałe w okresie subskrypcji: 0,00% w stosunku rocznym,
- 5) Wskaźnik: Indeks EuroStoxx 50 (Bloomberg Ticker: SX5E Index),
- 6) Dzień Obserwacji Początkowej: 27 kwietnia 2015 r.,
- 7) Wartość Początkowa EuroStoxx 50_P: oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej,
- 8) Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K: średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji,
- 9) Dni Obserwacji: 18 listopada 2016 r., 20 grudnia 2016 r., 20 stycznia 2017 r., 20 lutego 2017 r., 20 marca 2017 r., 20 kwietnia 2017 r., 19 maja 2017 r., 20 czerwca 2017 r., 20 lipca 2017 r., 18 sierpnia 2017 r., 20 września 2017 r., 20 października 2017 r.
- 10) data wypłaty odsetek z lokaty inwestycyjnej: 24 października 2017 r.,
Wypłata odsetek nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od odsetek naliczonych od kapitału lokaty inwestycyjnej pobrany zostanie zryczałtowany podatek dochodowy od zysków kapitałowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 11) Brak opłat wstępnych za otwarcie lokaty inwestycyjnej
- 12) Brak opłat za wcześniejszą przed upływem okresu lokacyjnego wypłatę środków z lokaty inwestycyjnej
- 13) ulokowane na lokacie inwestycyjnej środki pieniężne są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach i w granicach przewidzianych ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym,

Od czego zależy oprocentowanie XLVII subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Zysk, jaki wypracuje lokata inwestycyjna, jest uzależniony od kształtowania się wartości Wskaźnika tj. indeksu EuroStoxx 50 w okresie lokacyjnym.

W celu obliczenia wysokości oprocentowania lokaty w skali 30 miesięcy, będą brane pod uwagę:

- a) Wartość Początkowa Wskaźnika,
- b) Wartość Wskaźnika z każdego z następujących Dni Obserwacji: 18 listopada 2016 r., 20 grudnia 2016 r., 20 stycznia 2017 r., 20 lutego 2017 r., 20 marca 2017 r., 20 kwietnia 2017 r., 19 maja 2017 r., 20 czerwca 2017 r., 20 lipca 2017 r., 18 sierpnia 2017 r., 20 września 2017 r., 20 października 2017 r.
- c) Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K: średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji.

Wypłata odsetek z lokaty inwestycyjnej nastąpi w dniu 24 października 2017 r., pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika :

EuroStoxx 50 jest zgodnie z definicją Wskaźnika na stronie

http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E wiodącym europejskim indeksem tzw. blue-chipów dla strefy euro tj. dużych spółek giełdowych cieszących się



zaufaniem inwestorów i mających dobrą sytuację finansową. Spółki blue chips charakteryzują się dużą kapitalizacją i płynnością. Indeks EuroStoxx 50 obejmuje pięćdziesiąt akcji spółek z 12 krajów strefy euro: Austria, Belgia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Irlandia, Włochy, Luksemburg, Holandia, Portugalia i Hiszpania.

Jest to licencjonowany indeks dla instytucji finansowych i służy często jako podstawa dla szerokiego zakresu produktów inwestycyjnych, takich jak fundusze inwestycyjne, kontrakty terminowe i opcje oraz produkty strukturyzowane na świecie. Powszechnie uważa się, że indeks ten najlepiej obrazuje sytuację w gospodarce strefy euro.

Spółki, których akcje notowane są w ramach indeksu EuroStoxx 50 to:

AIR LIQUIDE, **AIRBUS GROUP NV**, ALLIANZ, ANHEUSER-BUSCH INBEV, ASML HLDG, ASSICURAZIONI GENERALI, **AXA**, BASF, BAYER, BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, BCO SANTANDER, BMW, **BNP PARIBAS**, CARREFOUR, DAIMLER, **DANONE**, DEUTSCHE BANK, DEUTSCHE POST, DEUTSCHE TELEKOM, E.ON, ENEL, ENI, ESSILOR INTERNATIONAL, GDF SUEZ, GRP SOCIETE GENERALE, BERDROLA, INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA, ING GRP, INTESA SANPAOLO, **L'OREAL**, LVMH MOET HENNESSY, MUENCHENER RUECK, NOKIA, **ORANGE**, PHILIPS, REPSOL, **RWE**, SAINT GOBAIN, SANOFI, SAP, SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMENS, TELEFONICA, TOTAL, UNIBAIL-RODAMCO, **UNICREDIT**, **UNILEVER NV**, VINCI, VIVENDI, **VOLKSWAGEN PREF**

Informacje o charakterze poglądowym, o wartości Wskaźnika publikowane są na stronie internetowej prowadzącej indeks, oraz na stronie agencji prasowej Bloomberg <http://www.bloomberg.com/quote/SX5E:IND>

Ponadto informacje o wartości Wskaźnika w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl, oraz są dostępne w oddziałach BGŻ S.A.

Ile będzie wynosiło oprocentowanie XLVII subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Maksymalne oprocentowanie lokaty w skali 30 miesięcy będzie mogło wynieść 10,00% (to jest 4,00% w skali roku).

Oprocentowanie XLVII subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali 30 miesięcy, jeżeli stosunek Wartości Końcowej EuroStoxx 50_K do wartości Wskaźnika ustalonej w dniu 27 kwietnia 2015 r. będzie mniejszy niż 8,00%.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej obliczane jest w następujący sposób:

$$Zmiana\ Indeksu = \frac{EuroStoxx\ 50_K}{EuroStoxx\ 50_P} - 1$$

gdzie:

EuroStoxx 50_K – średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji,

EuroStoxx 50_P – oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej



Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej jest równe:

Wysokość oprocentowania w skali 30 miesięcy	Zmiana Wskaźnika
10%	jeśli $Zmiana_Indeksu \geq 16\%$ tj. jeśli stosunek Wartości Końcowej EuroStoxx 50 _K do Wartości Początkowej „EuroStoxx 50 _P ” będzie wynosił 16% lub więcej.
5,00%	jeśli $16\% > Zmiana_Indeksu \geq 8\%$ tj. jeśli stosunek Wartości Końcowej EuroStoxx 50 _K do Wartości Początkowej „EuroStoxx 50 _P ” będzie równy lub większy niż 8% jednakże mniejszy niż 16%.
0,00%	w pozostałych przypadkach, tj. jeśli stosunek Wartości Końcowej EuroStoxx 50 _K do Wartości Początkowej „EuroStoxx 50 _P ” będzie mniejszy niż 8,00%.

przy czym:

- jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość zamknięcia Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika została ustalona,
- jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość zamknięcia Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika została ustalona,
- w przypadku zaprzestania obliczania indeksu EuroStoxx 50, zostanie on zastąpiony przez indeks wyznaczony przez właściwą giełdę w jego miejsce.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeżeli oficjalna wartość zamknięcia indeksu EuroStoxx 50 w dniu 27 kwietnia 2015 roku wyniosłaby 3.600 punktów, a Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K wyniosłaby 4.500 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 10,00% w skali 2,5 roku ($Zmiana_Indeksu$ jest wyższa od 16%).

$$Zmiana_Indeksu = \frac{4.500}{3.600} - 1 = 0,2500 \text{ (tj. 25,00\%)}$$

Ponieważ $Zmiana_Indeksu$ byłaby wyższa od 16%, to oprocentowanie wyniosłoby 10,00% w skali 30 miesięcy.

Scenariusz nr 2

Jeżeli oficjalna wartość zamknięcia indeksu EuroStoxx 50 w dniu 27 kwietnia 2015 roku wyniosłaby 3.600 punktów, a Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K wyniosłaby 4.000 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 5,00% w skali 2,5 roku ($Zmiana_Indeksu$ jest niższa od 16%, ale wyższa od 8%).



$$Zmiana_Indeksu = \frac{4.000}{3.600} - 1 = 0,1111 \text{ (tj. 11,11\%)}$$

Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby niższa od 16%, ale wyższa od 8%, to oprocentowanie wyniosłoby 5,00% w skali 30 miesięcy.

Scenariusz nr 3

Jeżeli oficjalna wartość zamknięcia indeksu EuroStoxx 50 w dniu 27 kwietnia 2015 roku wyniosłaby 3.600 punktów, a Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K wyniosłaby 3.800 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% (Zmiana_Indeksu jest niższa od 8%).

$$Zmiana_Indeksu = \frac{3.800}{3.600} - 1 = 0,0556 \text{ (tj. 5,56\%)}$$

Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby niższa od 8,00%, to oprocentowanie wyniosłoby 0,00% w skali 30 miesięcy.

Scenariusz nr 4

Jeżeli oficjalna wartość zamknięcia indeksu EuroStoxx 50 w dniu 27 kwietnia 2015 roku wyniosłaby 3.600 punktów, a Wartość Końcowa EuroStoxx 50_K wyniosłaby 3.300 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% (Zmiana_Indeksu jest niższa od 8%).

$$Zmiana_Indeksu = \frac{3.300}{3.600} - 1 = -0,0833 \text{ (tj. - 8,33\%)}$$

Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby ujemna, to oprocentowanie wyniosłoby 0,00% w skali 30 miesięcy.

Przedterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata inwestycyjna posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków z lokaty inwestycyjnej przed dniem 24 października 2017 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowana jest wartość indeksu EuroStoxx 50 w Dniach Odczytu.

Data odczytu	EuroStoxx 50	Średnia EuroStoxx 50 z Dni Obserwacji	Zmiana średniej EuroStoxx 50 z Dni Obserwacji w stosunku do wartości z 27.04.2015 r.	Miesięczne % lokaty inwestyc.	Symulacja % lokaty inwestyc. narastająco
27 kwietnia 2015r.	3 771,45				
18 listopada 2016 r.	3 020,83	3 020,83	-19,90%	0,0000%	0,0000%

[**↑Powrót**](#)



Lokata inwestycyjna XLVI subskrypcja

(Subskrypcja w okresie od 5 marca 2015 r. do 26 marca 2015 r.)

Szczegółowe warunki XLVI subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- 1) minimalna kwota i waluta lokaty: 4 000 zł,
- 2) okres subskrypcji: od dnia 5 marca 2015 r. do dnia 26 marca 2015 r.,
- 3) okres lokacyjny: 24 miesiące: od dnia 27 marca 2015 r. do dnia 27 marca 2017 r.,
- 4) oprocentowanie stałe w okresie subskrypcji: 0,00% w stosunku rocznym,
- 5) Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 6) Wskaźnik: Indeks WIG20 (Bloomberg Ticker: WIG20 Index),
- 7) Dzień Obserwacji Początkowej: 30 marca 2015 r.,
- 8) Wartość Początkowa WIG20_P: Oficjalna Wartość Zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej,
- 9) Wartość Końcowa WIG20_K: Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji
- 10) Dni Obserwacji: 24 października 2016 r., 23 listopada 2016 r., 23 grudnia 2016 r., 23 stycznia 2017 r., 23 lutego 2017 r., 23 marca 2017 r.
- 11) data wypłaty odsetek z lokaty inwestycyjnej: 27 marca 2017 r., Wypłata odsetek nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty przez cały okres lokacyjny.
- 12) Brak opłat wstępnych za otwarcie lokaty
- 13) Brak opłat za wcześniejszą przed upływem okresu lokacyjnego wypłatę środków z lokaty inwestycyjnej
- 14) ulokowane na lokacie inwestycyjnej środki pieniężne są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach i w granicach przewidzianych ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym,
- 15) od odsetek naliczonych od kapitału lokaty pobrany zostanie zryczałtowany podatek dochodowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Od czego zależy oprocentowanie XLVI subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Zysk, jaki wypracuje lokata inwestycyjna, jest uzależniony od kształtowania się wartości Wskaźnika tj. indeksu WIG20 w okresie lokacyjnym.

W celu obliczenia wysokości oprocentowania lokaty w skali 24 miesięcy, będą brane pod uwagę:

- a) Wartość Początkowa Wskaźnika
- b) Wartość Końcowa Wskaźnika będąca Średnią Arytmetyczną z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi w dniu 27 marca 2017 r. pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika:

WIG20 to indeks giełdowy 20 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na Głównym Rynku Giełdy.

Na dzień 24 lutego 2015 r. lista spółek WIG20 obejmuje:



ALIOR BANK (ALR), ASSECO POLAND (ACP), BOGDANKA (LWB), BZ WBK (BZW), EUROCASH (EUR), GRUPA LOTOS (LTS), JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA (JSW), KERNEL HOLDING (KER), KGHM POLSKA MIEDZ SA (KGH), LPP (LPP), MBANK (MBK), ORANGE POLSKA (OPL), PEKAO (PEO), PGE (PGE), PGNIG (PGN), PKN ORLEN (PKN), PKO BP (PKO), PZU (PZU), SYNTHOS (SNS), TAURON POLSKA ENERGIA (TPE).

Uczestnikami indeksu WIG20 jest 20 spółek z najwyższą pozycją w rankingu wyznaczanym w oparciu o dane po ostatniej sesji stycznia, kwietnia, lipca i października. Ranking obliczany jest na podstawie obrotów za ostatnie 12 miesięcy oraz wartości akcji w wolnym obrocie na dzień rankingu. W związku z tym powyższa lista spółek może ulec zmianie. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 15%. Pakiety spółek, których udziały są powyżej tych limitów są zmniejszane. WIG20 jest indeksem cenowym przy jego obliczaniu nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend.

Informacje o charakterze poglądowym, o Wartości Wskaźnika publikowane są m.in. na: http://www.gpw.pl/indeksy_gieldowe?isin=PL9999999987&ph_tresc_glowna_start=show

Ponadto informacje o wartości wskaźnika w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl.

Ile będzie wynosiło oprocentowanie XLVI subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Maksymalne oprocentowanie lokaty w skali 24 miesięcy będzie mogło wynieść 9,00% (to jest 4,50% w skali roku).

Oprocentowanie XLVI subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali 24 miesięcy, jeżeli stosunek Średniej Arytmetycznej z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji do wartości Wskaźnika ustalonej w dniu 30 marca 2015 r. będzie mniejszy niż 0%.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej obliczane jest w następujący sposób:

$$Zmiana\ Indeksu = \frac{WIG\ 20_K}{WIG\ 20_P} - 1$$

gdzie:

WIG20_p – Oficjalna Wartość Zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej

WIG20_k – Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej obliczane będzie równe:

9% jeśli $Zmiana_Indeksu \geq 30\%$, tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 9% w skali 24 miesięcy, jeśli $Zmiana_Indeksu$ byłaby wyższa niż 30%,

7% jeśli $30\% > Zmiana_Indeksu \geq 20\%$ tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 7% w skali 24 miesięcy, jeśli $Zmiana_Indeksu$ byłaby równa lub większa niż 20% i jednocześnie niższa niż 30%,

4% jeśli $20\% > Zmiana_Indeksu \geq 10\%$ tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 4% w skali 24 miesięcy, jeśli $Zmiana_Indeksu$ byłaby równa lub większa niż 10% i jednocześnie niższa niż 20%,



2% jeśli $10\% > Zmiana_Indeksu \geq 5\%$ tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 2% w skali 24 miesięcy, jeśli **Zmiana_Indeksu** byłaby równa lub większa niż 5% i jednocześnie niższa niż 10%,

1% jeśli $5\% > Zmiana_Indeksu \geq 0\%$ tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 1% w skali 24 miesięcy, jeśli **Zmiana_Indeksu** byłaby równa lub większa niż 0% i jednocześnie niższa niż 5%,

0% w pozostałych przypadkach, tj. oprocentowanie lokaty wyniesie 0%, jeśli **Zmiana_Indeksu** byłaby mniejsza niż 0%,

przy czym:

- a) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość zamknięcia Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość zamknięcia tego Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Wskaźnika została ustalona,
- b) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość tego Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Wskaźnika została ustalona,
- c) w przypadku zaprzestania obliczania indeksu WIG20, zostanie on zastąpiony przez indeks wyznaczony przez Giełdę w jego miejsce.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeśli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu WIG20 w dniu 30 marca 2015 r. wyniosłaby 2.350 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu w Dniach Obserwacji wyniosłaby 2.900, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 7,00% w skali 24 miesięcy.

$$Zmiana_Indeksu = \frac{2.900}{2.350} - 1 = 23,4\%$$

Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby niższa od 30%, ale wyższa od 20%, to oprocentowanie wyniosłoby 7,00% w skali 24 miesięcy, tj. 3,5% w skali roku.

Scenariusz nr 2

Jeśli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu WIG20 w dniu 30 marca 2015 r. wyniosłaby 2.350 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu w Dniach Obserwacji wyniosłaby 2.550, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,00% w skali 24 miesięcy.

$$Zmiana_Indeksu = \frac{2.550}{2.350} - 1 = 8,5\%$$



Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby niższa od 10%, ale wyższa od 5%, to oprocentowanie wyniosłoby 2,00% w skali 24 miesięcy, tj. 1,00% w skali roku.

Scenariusz nr 3

Jeśli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu WIG 20 w dniu 30 marca 2015 r. wyniosłaby 2.350 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu w Dniach Obserwacji wyniosłaby 2.100, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 24 miesięcy.

$$Zmiana_Indeksu = \frac{2.100}{2.350} - 1 = -10,7\%$$

Ponieważ Zmiana_Indeksu byłaby niższa od 0,00%, to oprocentowanie wyniosłoby 0,00% w skali 24 miesięcy.

Przedterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków lokaty inwestycyjnej przed dniem 27 marca 2017 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowane są wartości Wskaźników w Dniach odczytu:

Data odczytu	WIG 20	Zmiana WIG20 w stosunku do wartości z 30 marca 2015r.	Symulacja % lokaty
30 marca 2015 r.	2 396,44		
24 października 2016 r.	1 782,89	-25,60%	0,00%
23 listopada 2016 r.	1 796,63	-25,03%	0,00%

[↑Powrót](#)



Lokata inwestycyjna XLIV subskrypcja

(Subskrypcja w okresie od 12 stycznia 2015 r. do 2 lutego 2015 r.)

XLIV Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej

Zysk, jaki wypracuje XLIV subskrypcja lokaty inwestycyjnej jest uzależniony od zmian wartości kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego oraz kursu średniego CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego.

Warunki XLIV subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- 1) kwota minimalna i waluta lokaty subskrypcji: 4.000 PLN
- 2) okres subskrypcji: od 12 stycznia 2015 r. do 2 lutego 2015 r.
- 3) okres lokacyjny: od 3 lutego 2015 r. do 3 lutego 2017 r.
- 4) Wskaźniki:
Wskaźnik₁: kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego, ogłoszony w Dniu Obserwacji
i
Wskaźnik₂: kurs średni CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego, ogłoszony w Dniu Obserwacji
- 5) oprocentowanie w okresie subskrypcji: 0,00% w skali roku
- 6) gwarancja kapitału: 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną
- 7) Dzień Obserwacji Początkowej: 4 lutego 2015 r.
- 8) Przedział Obserwacji₁: <EUR/PLN_i – 0,1500 PLN; EUR/PLN_i + 0,1000 PLN>
Przedział Obserwacji₂: <CHF/PLN_i – 0,1250 PLN; CHF/PLN_i + 0,0750 PLN>, gdzie:
EUR/PLN_i oznacza wartość Wskaźnika₁ w Dniu Obserwacji Początkowej
CHF/PLN_i oznacza wartość Wskaźnika₂ w Dniu Obserwacji Początkowej
- 9) Dni Obserwacji: 27 lutego 2015 r., 1 kwietnia 2015 r., 30 kwietnia 2015 r., 1 czerwca 2015 r., 1 lipca 2015 r., 31 lipca 2015 r., 1 września 2015 r., 1 października 2015 r., 30 października 2015 r., 1 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2015 r., 1 lutego 2016 r., 1 marca 2016 r., 1 kwietnia 2016 r., 29 kwietnia 2016 r., 1 czerwca 2016 r., 1 lipca 2016 r., 1 sierpnia 2016 r., 1 września 2016 r., 30 września 2016 r., 31 października 2016 r., 1 grudnia 2016 r., 30 grudnia 2016 r., 1 lutego 2017 r.
- 10) data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej: 3 lutego 2017 r.
- 11) ulokowane na lokacie inwestycyjnej środki pieniężne są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach i w granicach przewidzianych ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym
- 12) od odsetek naliczonych od kapitału lokaty pobrany zostanie zryczałtowany podatek dochodowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa

Od czego zależy oprocentowanie XLIV subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Zysk, jaki wypracuje lokata inwestycyjna, jest uzależniony od kształtowania się zmian wartości kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego oraz kursu średniego CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego w trakcie okresu lokacyjnego.



W celu obliczenia wysokości oprocentowania lokaty w skali dwudziestu czterech miesięcy, będą brane pod uwagę:

- **wartość początkowa Wskaźnika₁** (wartość kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego) **oraz Wskaźnika₂** (wartość kursu średniego CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego) w dniu 04 lutego 2015 r. („Dzień Obserwacji Początkowej”), oraz
- **wartości Wskaźnika₁** (wartości kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku) **oraz Wskaźnika₂** (wartości kursu średniego CHF/PLN Narodowego Banku) **z każdego z następujących Dni Obserwacji:** 27 lutego 2015 r., 1 kwietnia 2015 r., 30 kwietnia 2015 r., 1 czerwca 2015 r., 1 lipca 2015 r., 31 lipca 2015 r., 1 września 2015 r., 1 października 2015 r., 30 października 2015 r., 1 grudnia 2015 r., 31 grudnia 2015 r., 1 lutego 2016 r., 1 marca 2016 r., 1 kwietnia 2016 r., 29 kwietnia 2016 r., 1 czerwca 2016 r., 1 lipca 2016 r., 1 sierpnia 2016 r., 1 września 2016 r., 30 września 2016 r., 31 października 2016 r., 1 grudnia 2016 r., 30 grudnia 2016 r., 1 lutego 2017 r. („Dni Obserwacji”),
- **następujące przedziały obserwacji:**

Przedział Obserwacji₁ - wartość znajdująca się pomiędzy wartością początkową Wskaźnika₁ pomniejszoną o 15,0 groszy a wartością początkową Wskaźnika₁ powiększoną o 10,0 groszy) – („Przedział Obserwacji₁”) **oraz**

Przedział Obserwacji₂ - wartość znajdująca się pomiędzy wartością początkową Wskaźnika₂ pomniejszoną o 12,5 groszy a wartością początkową Wskaźnika₂ powiększoną o 7,5 groszy) – („Przedział Obserwacji₂”).

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi w dniu 3 lutego 2017 r., pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika:

Informacje o wartości Wskaźnika publikowane są na stronie Narodowego Banku Polskiego <http://www.nbp.pl/kursy/kursya.html>

Informacje o wartości Wskaźnika w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl.

Ile będzie wynosiło oprocentowanie XLIV Subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej?

Maksymalne oprocentowanie lokaty w skali 24 miesięcy będzie mogło wynieść 7,20% .

Oprocentowanie XLIV subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali 24 miesięcy, jeżeli wartość Wskaźników w żadnym z Dni Obserwacji nie znajdzie się w odpowiednich Przedziałach Obserwacji.

Oprocentowanie lokaty obliczane jest w następujący sposób:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej obliczane jest w następujący sposób:

$$\frac{n}{24} * 7,20\%$$



gdzie:

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których jednocześnie wartość Wskaźnika₁ znajduje się w Przedziale Obserwacji₁, a wartość Wskaźnika₂ znajduje się w Przedziale Obserwacji₂

przy czym:

- a) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Wskaźnika₁ lub Wskaźnika₂ nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania lokaty inwestycyjnej przyjmuje się oficjalną wartość odpowiednio Wskaźnika₁ lub Wskaźnika₂ z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Wskaźnika₁ lub Wskaźnika₂ została ustalona,
- b) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Wskaźnika₂ nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania lokaty inwestycyjnej przyjmuje się wartość Wskaźnika₁ lub Wskaźnika₂ z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Wskaźnika₁ lub Wskaźnika₂ została ustalona.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeśli we wszystkich dwudziestu czterech Dniach Obserwacji kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₁ i jednocześnie kurs średni CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₂, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 7,20% w skali 24 miesięcy.

$$\frac{24}{24} * 7,20\% = 7,20\%$$

Scenariusz nr 2

Jeśli w tych samych czternastu spośród dwudziestu czterech Dni Obserwacji kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₁ i jednocześnie kurs średni CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₂, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,20% w skali 24 miesięcy.

$$\frac{14}{24} * 7,20\% = 4,20\%$$

Scenariusz nr 3

Jeśli w żadnym spośród dwudziestu czterech Dni Obserwacji kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego nie znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₁ i jednocześnie kurs średni CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego nie znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₂, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00%.

$$\frac{0}{24} * 7,20\% = 0,00\%$$

Scenariusz nr 4

Jeśli w żadnym spośród dwudziestu czterech Dni Obserwacji kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego nie znajdowałby się w Przedziale Obserwacji₁ i jednocześnie kurs średni CHF/PLN Narodowego Banku Polskiego w każdym spośród dwudziestu czterech



Dni Obserwacji znajdowałyby się w Przedziale Obserwacji₂, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 24 miesięcy.

$$\frac{0}{24} * 7,20\% = 0,00\%$$

Przedterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków lokaty inwestycyjnej przed dniem 3 lutego 2017 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowane są wartości Wskaźników w Dniach odczytu:

Data odczytu	EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego	Zmiana w stosunku do wartości z 4 lutego 2015 r.	CHF/PLN Narodowego o Banku Polskiego	Zmiana w stosunku do wartości z 4 lutego 2015r.	Symulacja % lokaty
4 lutego 2015 r.	4,1712		3,9375		
27 lutego 2015 r.	4,1495	- 0,0217	3,8919	- 0,0456	0,30%
1 kwietnia 2015 r.	4,0665	-0,1047	3,8929	-0,0446	0,60%
30 kwietnia 2015 r.	4,0337	-0,1375	3,8438	-0,0937	0,90%
1 czerwca 2015 r.	4,1260	-0,0452	3,9984	0,0609	1,20%
1 lipca 2015 r.	4,1923	0,0211	4,0097	0,0722	1,50%
31 lipca 2015 r.	4,1488	-0,0224	3,9355	-0,0020	1,80%
1 września 2015	4,2297	0,0585	3,8985	-0,0390	2,10%
1 października 2015	4,2437	0,0725	3,8890	-0,0485	2,40%
30 października 2015 r.	4,2652	0,0940	3,9255	-0,012	2,70%
1 grudnia 2015 r.	4,2651	0,0939	3,9128	-0,0247	3,00%
31 grudnia 2015 r.	4,2615	0,0903	3,9394	0,0019	3,30%
1 lutego 2016 r.	4,4104	0,2392	3,9730	0,0355	3,30%
1 marca 2016 r.	4,3365	0,1653	3,9909	0,0534	3,30%
1 kwietnia 2016 r.	4,2387	0,0675	3,8722	-0,0653	3,60%
29 kwietnia 2016 r.	4,4078	0,2366	4,0215	0,0834	3,60%
1 czerwca 2016 r.	4,3895	0,2183	3,9658	0,0283	3,60%
1 lipca 2016 r.	4,3921	0,2209	4,0547	0,1172	3,60%
1 sierpnia 2016 r.	4,3576	0,1864	4,0313	0,0938	3,60%
1 września 2016 r.	4,3607	0,1895	3,9663	0,0288	3,60%
30 września 2016 r.	4,3120	0,1408	3,9802	0,0427	3,60%
31 października 2016 r.	4,3267	0,1555	3,9953	0,0578	3,60%
1 grudnia 2016 r.	4,4620	0,2908	4,1409	0,2034	3,60%

[↑Powrót](#)



Lokata inwestycyjna XL subskrypcja

(Subskrypcja w okresie od 4 sierpnia 2014 r. do 27 sierpnia 2014 r.)

Szczegółowe warunki XL Subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej

- 1) minimalna kwota i waluta lokaty: 4 000 zł,
- 2) okres subskrypcji: od 4 sierpnia 2014 r. do 27 sierpnia 2014 r.
- 3) okres lokacyjny: 30 miesięcy: od 28 sierpnia 2014 r. do 28 lutego 2017 r.
- 4) data wypłaty odsetek z lokaty: 28 lutego 2017 r.
- 5) Wskaźnik: Koszyk indeksów: EUROSTOXX 50, FTSE 100, S &P 500

Indeks	Bloomberg Ticker	Giełda	Waluta
EUROSTOXX 50	SX5E:IND	Akcje wchodzące w skład indeksu notowane są na różnych giełdach europejskich	EUR
FTSE 100	UKX:IND	London Stock Exchange	GBP
S&P 500	SPX:IND	New York Stock Exchange	USD

Każdy z indeksów wchodzących w skład Koszyka ma jednakową wagę w Koszyku tj. 1/3.

- 6) Udział Klienta w zmianach wartości Wskaźnika: 70%
- 7) oprocentowanie stałe w okresie subskrypcji: 0,00% w stosunku rocznym,
- 8) ulokowane na lokacie inwestycyjnej środki pieniężne są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach i w granicach przewidzianych ustawą o BFG,
- 9) od odsetek naliczonych od kapitału lokaty pobrany zostanie zryczałtowany podatek dochodowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Od czego zależy oprocentowanie XL Subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej?

W celu obliczenia wysokości oprocentowania lokaty w skali trzydziestu miesięcy, będą brane pod uwagę:

- wartość początkowa Wskaźnika (tj. wartość indeksów : EUROSTOXX 50, FTSE 100, S&P 500 w dniu 29 sierpnia 2014 r. ("Dzień Obserwacji Początkowej") oraz
- wartości Wskaźnika (tj. Wartość indeksów : EUROSTOXX 50, FTSE 100, S&P 500) na koniec każdego z następujących Dni Obserwacji: 26 listopada 2014 r., 26 lutego 2015 r., 26 maja 2015 r., 26 sierpnia 2015 r., 25 listopada 2015 r., 26 lutego 2016 r., 26 maja 2016 r., 26 sierpnia 2016 r., 25 listopada 2016 r., 24 lutego 2017 r. ("Dni Obserwacji")
- Udział Klienta w zmianach wartości Wskaźnika: 70%

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi w dniu 28 lutego 2017 r. pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny.



Informacje o wartości indeksów publikowane są m.in. na stronach internetowych giełd prowadzących indeksy oraz na stronie agencji prasowej Bloomberg:

Indeks EURO STOXX 50: <http://www.bloomberg.com/quote/SX5E:IND>

Indeks FTSE 100: <http://www.bloomberg.com/quote/UKX:IND>

Indeks S&P 500: <http://www.bloomberg.com/quote/SPX:IND>

Ponadto informacje o wartości wskaźnika w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl oraz dostępne są w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (ex BGŻ)

Ile będzie wynosiło oprocentowanie XL subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Maksymalne oprocentowanie lokaty w skali 30 miesięcy będzie mogło wynieść do 7,80%. Oprocentowanie XL subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali 30 miesięcy, jeżeli wartość Wskaźnika w żadnym z Dni Obserwacji nie znajdzie się w Przedziale Obserwacji.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 30 miesięcy obliczane jest w następujący sposób:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej obliczane jest w następujący sposób:

$$\text{Max} \left\{ U * \left[\frac{1}{3} * \left(\frac{SX5E_K}{SX5E_P} + \frac{UKX_K}{UKX_P} + \frac{SPX_K}{SPX_P} \right) - 1 \right]; 0 \right\}$$

gdzie:

U – udział Klienta w zmianach wartości Wskaźnika

SX5E_K - średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia indeksu EUROSTOXX 50 z Dni Obserwacji

SX5E_P – oficjalna wartość zamknięcia indeksu EUROSTOXX 50 z Dnia Obserwacji Początkowej

UKX_K - średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia indeksu FTSE 100 z Dni Obserwacji

UKX_P – oficjalna wartość zamknięcia indeksu FTSE 100 z Dnia Obserwacji Początkowej

SPX_K - średnia arytmetyczna z oficjalnych wartości zamknięcia indeksu S&P 500 z Dni Obserwacji

SPX_P – oficjalna wartość zamknięcia indeksu S&P 500 z Dnia Obserwacji Początkowej

przy czym:



- a) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość zamknięcia indeksu wchodzącego w skład koszyka nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość zamknięcia tego indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość zamknięcia tego indeksu została ustalona,
- b) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość zamknięcia indeksu wchodzącego w skład koszyka nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość zamknięcia tego indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość zamknięcia tego indeksu została ustalona,
- c) w przypadku zaprzestania obliczania jednego z indeksów wchodzących w skład koszyka, zostanie on zastąpiony przez indeks wyznaczony przez właściwą giełdę w jego miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inny odpowiedni indeks przy zastosowaniu takiego samego lub analogicznego wzoru i metody kalkulacji.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeżeli średnia zmiana wartości koszyka w okresie lokacyjnym wyniosłaby + 13,10%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 9,17% w skali 30 miesięcy (tj. 3,67% w skali roku, przy założeniu braku kapitalizacji).

Indeks	Wartości Początkowe indeksów	Wartości średnie indeksów ze wszystkich Dni Obserwacji	Zmiana
EURO STOXX 50	320	370	+15,63%
FTSE 100	6.700	7.600	+13,43%
S&P 500	1.950	2.150	+10,26%
Średnia zmiana wartości Indeksów			+13,10%
Udział Klienta w zmianach wartości Wskaźnika			70%
Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej			+9,17%

$$\left\{ 70\% * \left[\frac{1}{3} * \left(\frac{370}{320} + \frac{7.600}{6.700} + \frac{2.150}{1.950} \right) - 1 \right]; 0 \right\} = +9,17\%$$

Scenariusz nr 2

Jeżeli średnia zmiana wartości koszyka w okresie lokacyjnym wyniosłaby – 4,68% to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0% w skali 30 miesięcy.

Indeks	Wartości Początkowe indeksów	Wartości średnie indeksów ze wszystkich Dni Obserwacji	Zmiana
EURO STOXX 50	320	340	+6,25%
FTSE 100	6.700	6.200	-7,46%
S&P 500	1.950	1.700	-12,82%



Średnia zmiana wartości Indeksów	-4,68%
Udział Klienta w zmianach wartości Wskaźnika	70%
Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej	0%

$$\text{Max}\left\{70\% * \left[\frac{1}{3} * \left(\frac{340}{320} + \frac{6.200}{6.700} + \frac{1.700}{1.950}\right) - 1\right]; 0\right\} = 0,00\%$$

Przedterminowa likwidacja lokaty inwestycyjnej

Lokata posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku zerwania przez klienta lokaty inwestycyjnej przed dniem 23 listopada 2015 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowana jest wartość stawki referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji:

Data odczytu	EUROSTOXX 50	FTSE 100	S&P 500	Zmiana w stosunku do wartości z 29/08/2014 r.	Symulacja % lokaty
29 sierpnia 2014 r.	3 172,63	6 819,75	2 003,37		
26 listopada 2014 r.	3 226,08	6 729,17	2 072,83	1,2746%	0,8922%
26 lutego 2015 r.	3 574,94	6 949,73	2 110,74	3,9616%	2,7731%
26 maja 2015 r.	3 619,30	6 948,99	2 104,20	5,4820%	3,8374%
26 sierpnia 2015 r.	3 170,73	5 979,20	1 940,51	2,4378%	1,7065%
25 listopada 2015 r.	3 462,06	6 337,64	2 088,87	2,3276%	1,6293%
26 lutego 2016 r.	2 929,16	6 096,01	1 948,05	0,8071%	0,5649%
26 maja 2016 r.	3 071,21	6 265,65	2 090,1	0,3588%	0,2512%
26 sierpnia 2016 r.	3 010,36	6 838,05	2 169,04	0,4566%	0,3196%
25 listopada 2016 r.	3 048,38	6 840,75	2 213,75	2,2976%	1,4261%

[↑Powrót](#)