



LOKATY INWESTYCYJNE W OBSŁUDZE

oferowane od dnia 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 XV subskrypcja.....	3
Lokata inwestycyjna XIV subskrypcja.....	7
Lokata inwestycyjna XIII subskrypcja.....	13
Lokata inwestycyjna XII subskrypcja	17
Lokata inwestycyjna XI subskrypcja	23
Lokata inwestycyjna X subskrypcja	28
Lokata inwestycyjna IX subskrypcja	33
Lokata inwestycyjna VIII subskrypcja.....	38
Lokata inwestycyjna VII subskrypcja	43
Lokata inwestycyjna VI subskrypcja	46
Lokata inwestycyjna III subskrypcja.....	49



Lokata inwestycyjna XV subskrypcja

(oferowana od 11 lipca 2017 r. do 25 lipca 2017 r.)

XV Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji.

- | | | | |
|---|---|---|--|
| 1. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN | |
| 2. | Okres subskrypcji | od 11 lipca 2017 r. do 25 lipca 2017 r. | |
| 3. | Okres lokacyjny | 24 miesięcy: od 26 lipca 2017 r. do 26 lipca 2019 r. | |
| 4. | Wskaźnik / Kurs Referencyjny | WIBOR3M (Reuters RIC: WIPLN3MD=) | |
| 5. | Waluta Wskaźnika | PLN | |
| 6. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku | |
| 7. | Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym | W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. | |
| 8. | Ochrona kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego | |
| 9. | Dzień Obserwacji Początkowej | 26 lipca 2017 r. | |
| 10. | Wartość Początkowa / Kurs Początkowy | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej | |
| 11. | Dzień Obserwacji Końcowej | 24 lipca 2019 r. | |
| 12. | Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym | Okres | |
| | | Stawka opłaty | |
| | | 26.07.2017 - 25.01.2018 | |
| | | 1,50% | |
| | | 26.01.2018 - 25.07.2018 | |
| | | 1,00% | |
| | | 26.07.2018 - 25.01.2019 | |
| | | 0,50% | |
| | | 26.01.2019 - 25.07.2019 | |
| | | 0,00% | |
| Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zrywanej lokaty i właściwej stawki opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w listopadzie 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości: | | | |
| $10\,000,00 \times 1,50\% = 150,00 \text{ PLN}$ | | | |
| W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 850,00 PLN. | | | |



Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniesie:

- a) 5,40% w skali 2 lat (2,70% w skali roku) jeśli Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Końcowej jest wyższa o co najmniej 50 punktów bazowych od Wartości Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej,
- b) 0,00% w pozostałych przypadkach.

przy czym:

- a) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji, w którym wartość Wskaźnika zostanie ustalona,
- b) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Wskaźnika została ustalona,
- c) w przypadku zaprzestania obliczania stawki referencyjnej stanowiącej Wskaźnik, zostanie ona zastąpiona przez stawkę referencyjną wyznaczoną w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inną odpowiednią stawkę.

Odsetki wypłacane z Lokaty inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

13. **Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek**

Czynniki uzasadniające oczekiwanie podniesienia stóp procentowych, a w konsekwencji wzrostu WIBOR 3M:

- a. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) utrzymywała w pierwszym półroczu 2017 r. stopy procentowe na niezmiennym poziomie (stopa referencyjna: 1,50%). Rada uważa, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, zachowanie stabilnego poziomu stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- b. Aktualnie rynkowym scenariuszem bazowym pozostaje utrzymanie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych w bieżącym roku na niezmiennym poziomie. Niemniej w obliczu rosnącej inflacji oraz wyraźnej poprawy wskaźników makroekonomicznych w ostatnich miesiącach, rynek może zacząć wyceniać podwyżki stóp procentowych w 2018 r.
- c. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, dynamika inflacji CPI ma odbić do +2,2% r/r w 2017 r. i utrzymywać się na stabilnym poziomie (+2,1% r/r) w latach 2018 i 2019. Wyższa inflacja w pierwszej połowie roku wynikała głównie ze wzrostu cen żywności oraz silnego efektu bazowego niskich cen ropy, którego wpływ będzie stopniowo wygasał w drugiej połowie 2017 r. Jednocześnie z uwagi na nasilającą się presję popytową i płacową w krajowej gospodarce, oczekiwane jest przyspieszenie inflacji bazowej do +0,9% r/r w 2017 i +1,7% r/r w 2018 r.
- d. W ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas, kombinacja czynników lokalnych (szybszy wzrost gospodarczy oraz wyższa inflacja, przekraczająca wkrótce cel NBP (2.5%)) oraz zewnętrznych (wyższe stopy procentowe za granicą - rozpoczęcie cyklu podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz oczekiwane stopniowe wprowadzanie restrykcyjnej polityki monetarnej w strefie euro, w Wielkiej Brytanii oraz w Japonii) skłonią RPP do zmiany nastawienia w horyzoncie kolejnego roku. W ubiegłych latach poziom stóp procentowych w Polsce wynikał z poziomu inflacji oraz luki popytowej, która może służyć jako wskaźnik



przyszłych tendencji inflacyjnych w gospodarce. Wyższa inflacja CPI oraz domykająca się luka popytowa (zgodnie z szacunkami OECD, Komisji Europejskiej oraz NBP) byłaby w konsekwencji spójna z zacieśnieniem polityki pieniężnej w Polsce.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza wzrostu stawki referencyjnej WIBOR 3M.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Stawka referencyjna WIBOR 3M (skrót od ang. Warsaw Interbank Offered Rate) jest to stawka oprocentowania po jakiej instytucje finansowe są gotowe pożyczyć sobie wzajemnie pieniądze na 3-miesięczny okres. Jej wysokość zależy m.in. od wysokości stóp procentowych ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej.

Stawka WIBOR 3M ustalana jest w każdy dzień roboczy o godz. 11.00 na tzw. fixingu organizowanym przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie. Uczestnikiem fixingu mogą być banki krajowe, oddziały banków zagranicznych lub oddziały instytucji kredytowych. Obecnie w fixingu uczestniczy 11 podmiotów.

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-obszerwacji-zakonczonych-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych (oprocentowanie wyniesie 0,00% w skali roku)
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- W wieku: 25 - 75 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz pozytywny:

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 26 lipca 2017 r. 1,73%, natomiast 24 lipca 2019 r. wyniosłaby co najmniej 2,23%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 5,40% w skali dwóch lat (2,70% w skali roku).

Scenariusz negatywny:

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 26 lipca 2017 r. 1,73%, natomiast 24 lipca 2019 r. wyniosłaby poniżej 2,23%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 2 lat



(0,00% w skali roku).

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	2,70%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	0,75%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci>

14. Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną
 - a) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych, w szczególności wynieść 0,00% w skali roku.
 - b) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
 - c) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym 26 lipca 2019 r.
15. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
16. Odnawialność lokaty

Lokata nieodnawialna
17. Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym.

Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).
- 18.

Wyniki odczytów stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji

Data odczytu	Stawka WIBOR 3M	Wynik odczytu	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2017-07-26	1,73%	Obserwacja początkowa	
2019-07-24			

Powrót



Lokata inwestycyjna XIV subskrypcja

(oferowana od 7 czerwca 2017 r. do 27 czerwca 2017 r.)

XIV Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji.

19.	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN						
20.	Okres subskrypcji	od 7 czerwca 2017 r. do 27 czerwca 2017 r.						
21.	Okres lokacyjny	24 miesiące: od 28 czerwca 2017 r. do 28 czerwca 2019 r.						
22.	Wskaźnik / Kurs Referencyjny	Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego						
23.	Waluta Wskaźnika	PLN						
24.	Oprocentowanie w okresie subskrypcji:	0,00% w skali roku						
25.	Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym	W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. Oprocentowanie ostatniego dnia Okresu lokacyjnego wyniesie co najmniej 1,00% w skali 24 miesięcy.						
26.	Ochrona kapitału	100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego <USD/PLNi – 6 groszy; USD/PLNi + 21 groszy>, gdzie USD/PLNi oznacza Kurs Początkowy						
27.	Przedział Obserwacji	Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie równy lub wyższy niż Kurs Początkowy pomniejszony o 6 groszy oraz równy lub niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 21 groszy.						
28.	Dzień Obserwacji Początkowej	29 czerwca 2017 r.						
29.	Wartość Początkowa / Kurs Początkowy	Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej						
30.	Dni Obserwacji	26 lipca 2017, 25 sierpnia 2017, 26 września 2017, 26 października 2017, 24 listopada 2017, 22 grudnia 2017, 26 stycznia 2018, 26 lutego 2018, 26 marca 2018, 26 kwietnia 2018, 25 maja 2018, 26 czerwca 2018, 26 lipca 2018, 24 sierpnia 2018, 26 września 2018, 26 października 2018, 26 listopada 2018, 24 grudnia 2018, 25 stycznia 2019, 26 lutego 2019, 26 marca 2019, 26 kwietnia 2019, 24 maja 2019, 26 czerwca 2019						
31.	Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	<table><tr><th>Okres</th><th>Stawka opłaty</th></tr><tr><td>28.06.2017 - 27.12.2017</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>28.12.2017 - 27.06.2018</td><td>1.00%</td></tr></table>	Okres	Stawka opłaty	28.06.2017 - 27.12.2017	1,50%	28.12.2017 - 27.06.2018	1.00%
Okres	Stawka opłaty							
28.06.2017 - 27.12.2017	1,50%							
28.12.2017 - 27.06.2018	1.00%							



28.06.2018 - 27.12.2018	0,50%
28.12.2018 - 27.06.2019	0,00%

Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zrywanej lokaty i właściwej stawki opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w listopadzie 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości:

$$10\,000,00 \times 1,50\% = 150,00 \text{ PLN}$$

W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 850,00 PLN.

Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$1,00\% + \frac{n}{24} * 4,20\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe sumie stawki 1,00% oraz iloczynu:

- a. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (4,20%) oraz
- b. ilorazu:
 - liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
 - łącznej liczby Dni Obserwacji (24)

przy czym:

- d) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej Kurs Początkowy nie jest ustalony, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kursu Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym wartość Kursu Referencyjnego zostanie ustalona,
 - e) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji wartość Kursu Referencyjnego nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kursu Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Kursu Referencyjnego została ustalona,
 - f) w przypadku zaprzestania obliczania Kursu Referencyjnego, zostanie on zastąpiony przez inny kurs referencyjny wyznaczony w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inny odpowiedni kurs referencyjny.
- 32.

Odsetki wypłacane z Lokaty inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

1. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu USD/PLN
 - e. Oczekiwana podwyżka stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, w skutek ogólnej poprawy koniunktury w USA oraz mniejszej niepewności odnośnie czynników zewnętrznych (Brexit, napięcia geopolityczne, kalendarz wyborczy w Europie). Efektem powyższego może być mniejszy popyt na waluty krajów wschodzących, który dodatkowo może zostać ograniczony poprzez repatriację kapitału spekulacyjnego do Stanów Zjednoczonych w oczekiwaniu na poluzowanie polityki fiskalnej w USA (niższe podatki przy jednoczesnych wyższych wydatkach



- federalnych).
- f. Utrzymująca się niepewność polityczna związana z kwestią kondycji fiskalnej Polski w najbliższych latach zwiększa prawdopodobieństwo potencjalnego obniżenia ratingu (oceny wiarygodności kredytowej) przez międzynarodowe instytucje.
 - g. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, inflacja konsumencka (CPI) w Polsce osiągnie cel NBP (2.5%) w połowie br. i pozostanie w pobliżu tego poziomu przez pozostałą część roku, z uwagi na rosnącą presję płacową oraz popytową.
 - h. W dłuższej perspektywie, rosnący dysparytet stóp procentowych między USA a strefa euro wskazuje na potencjał do dalszego umocnienia dolara wobec euro, co zazwyczaj wpływa na wzrost kursu USD/PLN.
2. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu USD/PLN
- a. Ewentualna podwyżka stóp procentowych NBP – z uwagi na szybsze tempo wzrostu gospodarczego w krajowej gospodarce, rosnącą inflację, a także wyższe stopy procentowe zagranicą, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) może podnieść stopy procentowe już w drugiej połowie 2017 roku, mimo iż obecnie członkowie RPP opowiadają się za utrzymaniem niezmiennych stóp procentowych w Polsce.
 - b. Na aprecjację krajowej waluty wpływ może mieć obserwowane ożywienie gospodarczym w Polsce, którego potwierdzeniem są mocne dane makroekonomiczne w ostatnich miesiącach.
 - c. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji (lipiec), mimo podpisania przez prezydenta ustawy obniżającej wiek emerytalny oraz podwyższonej niepewności związanej z wewnętrzną sytuacją polityczną.
 - d. Poprawa nastrojów inwestorów na globalnych rynkach finansowych i napływ kapitału na rynki wschodzące. Perspektywy wzrostu dla gospodarek krajów wschodzących pozostają umiarkowane, w obliczu silnej aprecjacji dolara oraz nieznacznych wzrostów cen surowców.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs USD/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,10 PLN. Spodziewane jest utrzymanie się kursu USD/PLN w okolicach poziomu 4,10 PLN w okresie kolejnego roku, czyli do końca 2018 roku.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian kursu USD/PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Informacje o charakterze poglądowym, o wartości Kursu Referencyjnego publikowane są m.in. na http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/kursy/kursy_archiwum.html

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-observacji-zakonczonych-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych (oprocentowanie wyniesie 1,00% w skali 24 miesięcy)
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania



- lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
 - W wieku: 25 - 75 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:**Scenariusz pozytywny**

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy oraz równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 5,20% (2,60% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{24}{24} * 4,20\% = 5,20\%$$

Scenariusz neutralny

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy, oraz równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy w 6 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,05% (1,02% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{6}{24} * 4,20\% = 2,05\%$$

Scenariusz negatywny:

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby niższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy, lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,00% (0,50% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{0}{24} * 4,20\% = 1,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	2,60%
Scenariusz neutralny	1,02%
Scenariusz negatywny	0,50%
Lokata 24-miesięczna	0,75%
Lokata 12-miesięczna	1,58%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klenci-indywidualni/oszczednosci>



33. Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną
- d) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
e) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
f) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- 28 czerwca 2019 r.
34. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej
- Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
35. Odnawialność lokaty
- Lokata nieodnawialna
36. Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym.
37. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).

Wyniki odczytu kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji

Przedział Obserwacji:

Górna bariera: 3,9222 (kurs średni USD/PLN NBP z 29 czerwca 2017 r. powiększony o 21 groszy)

Dolna bariera: 3,6522 (kurs średni USD/PLN NBP z 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy)

Data odczytu	Wartość kursu średniego USD/PLN NBP	Wynik odczytu	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2017-06-29	3,7122	Obserwacja początkowa	
2017-07-26	3,6661	0,175%	1,175%
2017-08-25	3,6112	0,000%	1,175%
2017-09-26			
2017-10-26			
2017-11-24			
2017-12-22			
2018-01-26			
2018-02-26			
2018-03-26			
2018-04-26			
2018-05-25			
2018-06-26			
2018-07-26			
2018-08-24			



2018-09-26			
2018-10-26			
2018-11-26			
2018-12-24			
2019-01-25			
2019-02-26			
2019-03-26			
2019-04-26			
2019-04-24			
2019-06-26			

[Powrót](#)



Lokata inwestycyjna XIII subskrypcja

(oferowana od 12 kwietnia 2017 r. do 26 kwietnia 2017 r.)

XIII Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji.

1. Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej 4.000 PLN
2. Okres subskrypcji od 12 kwietnia 2017 r. do 26 kwietnia 2017 r.
3. Okres lokacyjny 12 miesięcy: od 27 kwietnia 2017 r. do 27 kwietnia 2018 r.
4. Wskaźnik / Kurs Referencyjny WIBOR3M (Reuters RIC: WIPLN3MD=)
5. Waluta Wskaźnika PLN
6. Oprocentowanie w okresie subskrypcji: 0,00% w skali roku
7. Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%.
8. Ochrona kapitału 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego
9. Dzień Obserwacji Początkowej 27 kwietnia 2017 r.
10. Wartość Początkowa / Kurs Początkowy Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej
11. Dzień Obserwacji Końcowej 25 kwietnia 2018 r.
- | Okres | Stawka opłaty |
|-------------------------|---------------|
| 27.04.2017 - 26.10.2017 | 0,50% |
| 27.10.2017 – 26.04.2018 | 0,00% |
12. Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zrywanej lokaty i właściwej stawki opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w lipcu 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości:
 $10\,000,00 \times 0,50\% = 50,00\text{ PLN}$
W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 950,00 PLN.
13. Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej:
Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniesie:



- c) 2,30% jeśli Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Końcowej jest wyższa o co najmniej 30 punktów bazowych od Wartości Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej,
- d) 0,00% w pozostałych przypadkach.

przy czym:

- g) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji, w którym wartość Wskaźnika zostanie ustalona,
- h) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Wskaźnika nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Wskaźnika z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Wskaźnika została ustalona,
- i) w przypadku zaprzestania obliczania stawki referencyjnej stanowiącej Wskaźnik, zostanie ona zastąpiona przez stawkę referencyjną wyznaczoną w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inną odpowiednią stawkę.

Odsetki wypłacane z Lokaty inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Czynniki uzasadniające oczekiwanie podniesienia stóp procentowych, a w konsekwencji wzrostu WIBOR 3M:

- i. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie podczas marcowego posiedzenia (stopa referencyjna: 1,50%). Rada w komunikacie po posiedzeniu podała, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, utrzymanie stabilnego poziomu stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- j. Rynek oczekuje mocnego przyśpieszenia inflacji CPI w Polsce, której dynamika może zbliżyć się do celu NBP (2,5%) już na przełomie I oraz II kwartału 2017 roku z uwagi na mocny popyt konsumpcyjny oraz wyższe wynagrodzenia.
- k. Aktualnie rynkowym scenariuszem bazowym pozostaje utrzymanie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych w bieżącym roku na niezmiennym poziomie. Niemniej w obliczu rosnącej inflacji oraz wyraźnej poprawy wskaźników makroekonomicznych w ostatnich miesiącach, rynek może zacząć wyceniać podwyżki stóp procentowych w najbliższych kwartałach. W raporcie z marcowego posiedzenia RPP, niektórzy członkowie Rady oceniali, że gdyby dane i prognozy wskazywały na silniejszą presję inflacyjną od przewidywanej w marcowej projekcji, wówczas uzasadnione może być rozważenie podwyższenia stóp procentowych. Co więcej, szybsza inflacja oraz domykająca się luka popytowa (zgodnie z szacunkami OECD, Komisji Europejskiej oraz NBP) są spójne z wyższymi stopami procentowymi w Polsce.
- l. W ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas, kombinacja czynników lokalnych (szybszy wzrost gospodarczy oraz wyższa inflacja, przekraczająca wkrótce cel NBP (2.5%)) oraz zewnętrznych (wyższe stopy procentowe zagranicą - rozpoczęcie cyklu podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz oczekiwane stopniowe wprowadzanie restrykcyjnej polityki monetarnej w strefie euro, w Wielkiej Brytanii oraz w Japonii) skłonią RPP do zmiany nastawienia w horyzoncie nadchodzących miesięcy.



Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza wzrostu stawki referencyjnej WIBOR 3M.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Stawka referencyjna WIBOR 3M (skrót od ang. Warsaw Interbank Offered Rate) jest to stawka oprocentowania po jakiej instytucje finansowe są gotowe pożyczyć sobie wzajemnie pieniądze na 3-miesięczny okres. Jej wysokość zależy m.in. od wysokości stóp procentowych ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej.

Stawka WIBOR 3M ustalana jest w każdy dzień roboczy o godz. 11.00 na tzw. fixingu organizowanym przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska z siedzibą w Warszawie. Uczestnikiem fixingu mogą być banki krajowe, oddziały banków zagranicznych lub oddziały instytucji kredytowych. Obecnie w fixingu uczestniczy 11 podmiotów.

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-observacji-zakonczonych-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych (oprocentowanie wyniesie 0,00% w skali roku)
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- W wieku: 25 - 75 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:**Scenariusz pozytywny**

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 27 kwietnia 2017 r. 1,73%, natomiast 25 kwietnia 2018 r. wyniosłaby co najmniej 2,03%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,30% w skali roku.

Scenariusz negatywny:

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 27 kwietnia 2017 r. 1,73%, natomiast 25 kwietnia 2018 r. wyniosłaby poniżej 2,03%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00%.


Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	2,30%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 12-miesięczna	1,58%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci>

14. Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną
 - g) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych, w szczególności wynieść 0,00% w skali roku.
 - h) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
 - i) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym 27 kwietnia 2018 r.
15. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
16. Odnowalność lokaty

Lokata nieodnowalna
17. Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym.

Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).
- 18.

Wyniki odczytów stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji

Data odczytu	Stawka WIBOR 3M	Wynik odczytu	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2017-04-27	1,73%	Obserwacja początkowa	
2018-04-25			

[**Powrót**](#)



Lokata inwestycyjna XII subskrypcja

(oferowana od 9 marca 2017 r. do 30 marca 2017 r.)

XII Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji.

19. Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej 4.000 PLN
20. Okres subskrypcji od 9 marca 2017 r. do 30 marca 2017 r.
21. Okres lokacyjny 18 miesięcy: od 31 marca 2017 r. do 1 października 2018 r.
22. Wskaźnik / Kurs Referencyjny Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego
23. Waluta Wskaźnika PLN
24. Oprocentowanie w okresie subskrypcji: 0,00% w skali roku
25. Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%.
Oprocentowanie ostatniego dnia Okresu lokacyjnego wyniesie co najmniej 1,00% w skali 18 miesięcy.
26. Ochrona kapitału 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego
<USD/PLNi; USD/PLNi + 20 groszy>, gdzie USD/PLNi oznacza Kurs Początkowy
27. Przedział Obserwacji Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie równy lub wyższy niż Kurs Początkowy oraz równy lub niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 20 groszy.
28. Dzień Obserwacji Początkowej 3 kwietnia 2017 r.
29. Wartość Początkowa / Kurs Początkowy Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej
30. Dni Obserwacji 28 kwietnia 2017, 31 maja 2017, 30 czerwca 2017, 31 lipca 2017, 31 sierpnia 2017, 29 września 2017, 31 października 2017, 30 listopada 2017, 29 grudnia 2017, 31 stycznia 2018, 28 lutego 2018, 29 marca 2018, 30 kwietnia 2018, 30 maja 2018, 29 czerwca 2018, 31 lipca 2018, 31 sierpnia 2018, 27 września 2018.

31. Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	Okres	Stawka opłaty
	31.03.2017 - 29.09.2017	1,00%
	30.09.2017 - 30.03.2018	0,50%
	31.03.2018 - 30.09.2018	0,00%

Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie



lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zrywanej lokaty i właściwej stawki opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w lipcu 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości:

$$10\,000,00 \times 1,00\% = 100,00 \text{ PLN}$$

W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 900,00 PLN.

Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 18 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$1,00\% + \frac{n}{18} * 3,51\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe sumie stawki 1,00% oraz iloczynu:

- c. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (3,51%) oraz
- d. ilorazu:
 - liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
 - łącznej liczby Dni Obserwacji (18)

przy czym:

- j) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej Kurs Początkowy nie jest ustalony, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kurs Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym wartość Kursu Referencyjnego zostanie ustalona,
- 32. k) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji wartość Kursu Referencyjnego nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kursu Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Kursu Referencyjnego została ustalona,
- l) w przypadku zaprzestania obliczania Kursu Referencyjnego, zostanie on zastąpiony przez inny kurs referencyjny wyznaczony w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inny odpowiedni kurs referencyjny.

Odsetki wypłacane z Lokaty inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

- 3. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu USD/PLN
 - m. Oczekiwana podwyżka stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, w skutek ogólnej poprawy koniunktury w USA oraz mniejszej niepewności odnośnie czynników zewnętrznych (Brexit, kondycja gospodarki Chin). Efektem powyższego może być mniejszy popyt na waluty krajów wschodzących, który dodatkowo może zostać ograniczony poprzez repatriację kapitału spekulacyjnego do Stanów Zjednoczonych w oczekiwaniu na poluzowanie polityki fiskalnej w USA (niższe podatki przy jednoczesnych wyższych wydatkach federalnych).



- n. Ewentualny przedłużony okres spowolnienia tempa wzrostu PKB Polski wraz z utrzymującym się ryzykiem politycznym, związanym z kwestią kondycji fiskalnej państwa w najbliższych latach zwiększa prawdopodobieństwo potencjalnego obniżenia ratingu (oceny wiarygodności kredytowej) przez międzynarodowe instytucje. Znaczne przyspieszenie inflacji w Polsce, która w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas zbliży się do celu NBP już pod koniec I kw. 2017 roku.
4. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu USD/PLN
- b. Decyzja Europejskiego Banku Centralnego o wydłużeniu programu skupu aktywów („luzowania ilościowego”) o 9 miesięcy, do grudnia 2017 roku, oraz zapowiedzi dotyczące rozszerzenia spektrum nabywanych aktywów. Dodatkowo, oczekiwane utrzymanie poziomu stóp procentowych w Strefie Euro w horyzoncie co najmniej do połowy 2018 r. (aktualna wartość: 0,0%), może przełożyć się na większy napływ kapitału na rynki wschodzące, czego rezultatem może być umocnienie złotego.
 - c. Ewentualna podwyżka stóp procentowych NBP – z uwagi na szybsze tempo wzrostu gospodarczego w krajowej gospodarce, rosnącą inflację, a także wyższe stopy procentowe za granicą, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) może podnieść stopy procentowe już w drugiej połowie 2017 roku, mimo iż obecnie członkowie RPP opowiadają się za utrzymaniem niezmiennych stóp procentowych w Polsce.
 - d. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, dynamika PKB w Polsce osiągnęła najniższy poziom w czwartym kwartale 2016 r. Inwestorzy mogą zacząć wyprzedzać oczekiwane odbicie tempa PKB już w I kwartale 2017 r. zwiększając popyt na złotego, co z kolei spowoduje jego umocnienie.
 - e. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji (kwiecień), mimo podpisania przez prezydenta ustawy obniżającej wiek emerytalny oraz podwyższonej niepewności związanej z wewnętrzną sytuacją polityczną.
 - f. Poprawa nastrojów inwestorów na globalnych rynkach finansowych i napływ kapitału na rynki wschodzące. Perspektywy wzrostu dla gospodarek krajów wschodzących pozostają umiarkowane, w obliczu silnej aprecjacji dolara oraz nieznacznych wzrostów cen surowców.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs USD/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,10 PLN. Spodziewane jest utrzymanie się kursu USD/PLN w okolicach poziomu 4,10 PLN w okresie kolejnego roku, czyli do końca 2018 roku.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian kursu USD/PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Informacje o charakterze poglądowym, o wartości Kursu Referencyjnego publikowane są m.in. na http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/kursy/kursy_archiwum.html

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-obszerwacji-zakonczonej-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka



że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych (oprocentowanie wyniesie 1,00% w skali 18 miesięcy)

- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- W wieku: 25 - 75 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz pozytywny

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 r., oraz równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 powiększonego o 20 groszy we wszystkich 18 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,51% (3,00% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{18}{18} * 3,51\% = 4,51\%$$

Scenariusz neutralny

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 r., oraz równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 powiększonego o 20 groszy w 4 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,78%% (1,19% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{4}{18} * 3,51\% = 1,78\%$$

Scenariusz negatywny:

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby niższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 r., lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 3 kwietnia 2017 powiększonego o 20 groszy we wszystkich 18 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,00% (0,66% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{0}{18} * 3,51\% = 1,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	3,00%
Scenariusz neutralny	1,19%
Scenariusz negatywny	0,66%
Lokata 24-miesięczna	0,75%
Lokata 12-miesięczna	1,58%



Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci>

33. Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną
- j) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
 - k) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
 - l) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
34. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej
- 1 października 2018 r.
- Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
35. Odnawialność lokaty
- Lokata nieodnawialna
36. Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym.
37. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).

Wyniki odczytu kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji

Przedział Obserwacji:

Górna bariera: 4,1664 (kurs średni USD/PLN NBP z 3 kwietnia 2017 r. powiększony o 20 groszy)

Dolna bariera: 3,9664 (kurs średni USD/PLN NBP z 3 kwietnia 2017 r.)

Data odczytu	Wartość kursu średniego USD/PLN NBP	Wynik odczytu	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająca
2017-04-03	3,9664	Obserwacja początkowa	
2017-04-28	3,8696	0,00%	1,00%
2017-05-31	3,7354	0,00%	1,00%
2017-06-30	3,7062	0,00%	1,00%
2017-07-31	3,6264	0,00%	1,00%
2017-08-31	3,5822	0,00%	1,00%
2017-09-29			
2017-10-31			
2017-11-30			
2017-12-29			



2018-01-31			
2018-02-28			
2018-03-29			
2018-04-30			
2018-05-30			
2018-06-29			
2018-07-31			
2018-08-31			
2018-09-27			

[**Powrót**](#)



Lokata inwestycyjna XI subskrypcja

(oferowana od 6 lutego 2017 r. do 27 lutego 2017 r.)

XI Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy wzrostu kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniu Obserwacji.

Warunki XI subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|---|--|---|
| 38. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 39. | Okres subskrypcji | od 6 lutego 2017 r. do 27 lutego 2017 r. |
| 40. | Okres lokacyjny | 18 miesięcy: od 28 lutego 2017 r. do 28 sierpnia 2018 r. |
| 41. | Wskaźnik / Kurs Referencyjny | Kurs średni EUR / PLN Narodowego Banku Polskiego |
| 42. | Waluta Wskaźnika | PLN |
| 43. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku |
| 44. | Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym | W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. |
| 45. | Ochrona kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego |
| Przedział 1: <Kurs Początkowy - Kurs Początkowy +0,13 PLN) | | |
| Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie nie niższy niż Kurs Początkowy oraz niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 13 groszy. | | |
| Przedział 2: <Kurs Początkowy+0,13 PLN - Kurs Początkowy +0,34 PLN > | | |
| 46. | Przedziały Obserwacji | Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie nie niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 13 groszy oraz nie wyższy niż Kurs Początkowy powiększony o 34 groszy. |
| Przedział 3: <Kurs Początkowy +0,34 PLN | | |
| Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie wyższy niż Kurs Początkowy powiększony o 34 grosze. | | |
| 47. | Dzień Obserwacji | 24 sierpnia 2018 r. |
| 48. | Wartość Początkowa / Kurs Początkowy | Kurs średni EUR / PLN Narodowego Banku Polskiego z 28 lutego 2017 |



Okres	Stawka opłaty
28.02.2017 - 27.08.2017	0,60%
28.08.2017 - 27.02.2018	0,00%
28.02.2018 - 27.08.2018	0,00%

49. Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym

Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zerwanej lokaty i właściwej stawki opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w lipcu 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości:

$$10\,000,00 \times 0,60\% = 60,00 \text{ PLN}$$

W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 940,00 PLN.

Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 18 miesięcy wyniesie:

- **2,50%** - jeśli Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji znajduje się w przedziale 1,
- **4,50%** - jeśli Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji znajduje się w przedziale 2,
- **1,50%** - jeśli Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji znajduje się w przedziale 3.
- **0,00%** - jeśli Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji znajduje się poza przedziałami: 1, 2, 3.

przy czym:

- m) jeżeli w Dniu Obserwacji Kurs Referencyjny nie jest ustalony, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kursu Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji, w którym wartość Kursu Referencyjnego zostanie ustalona,
- n) w przypadku zaprzestania obliczania Kursu Referencyjnego, zostanie on zastąpiony przez inny kurs referencyjny wyznaczony w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inny odpowiedni kurs referencyjny.

- 50.

Odsetki wypłacane z Lokaty Terminowej inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

- 5. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu EUR/PLN
 - o. Oczekiwane podwyżki stóp procentowych przez Rezerwę Federalną (FED – Bank centralny USA), jako skutek ogólnej poprawy koniunktury w USA oraz mniejszej niepewności odnośnie czynników zewnętrznych (Brexit, kondycja gospodarki Chin). Efektem powyższego może być mniejszy popyt na waluty krajów wschodzących, który dodatkowo może zostać ograniczony poprzez repatriację kapitału spekulacyjnego do Stanów Zjednoczonych w oczekiwaniu na stymulację fiskalną gospodarki amerykańskiej.
 - p. Ewentualny przedłużony okres spowolnienia tempa wzrostu PKB Polski wraz z utrzymującym się ryzykiem politycznym, związanym z kwestią kondycji fiskalnej państwa w najbliższych latach zwiększa prawdopodobieństwo potencjalnego obniżenia ratingu (oceny wiarygodności kredytowej) przez międzynarodowe instytucje. Dodatkowymi czynnikami, które mogłyby



wpłynąć niekorzystnie na rating Polski, jest powrót do pomysłu reformy emerytalnej w aspekcie OFE oraz negatywne dla sektora bankowego rozstrzygnięcie kwestii tzw. kredytów frankowych.

- q. Znaczne przyspieszenie inflacji w Polsce, która w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas zbliży się do celu NBP na koniec 2017 roku.

6. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu EUR/PLN

- g. Decyzja Europejskiego Banku Centralnego o wydłużeniu programu skupu aktywów („luzowania ilościowego”) o 9 miesięcy, do grudnia 2017 roku, oraz zapowiedzi dotyczące rozszerzenia spektrum nabywanych aktywów. Dodatkowo, oczekiwane utrzymanie poziomu stóp procentowych w Strefie Euro w horyzoncie co najmniej do połowy 2018 r. (aktualna wartość: 0,0%), może przełożyć się na większy napływ kapitału na rynki wschodzące, czego rezultatem może być umocnienie złotego.
- h. Ewentualna podwyżka stóp procentowych NBP – przy czym obecnie, pomimo ostatnich słabszych danych o wzroście gospodarczym, występuje niskie prawdopodobieństwo zmiany do końca 2018 roku, pomimo szybszego wzrostu inflacji, nie będzie ona na tyle wysoka aby skłonić Radę Polityki Pieniężnej do zacieśniania polityki monetarnej.
- i. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, dynamika PKB w Polsce osiągnęła najniższy poziom w czwartym kwartale 2016 r. Inwestorzy mogą zacząć wyprzedzać oczekiwane odbicie tempa PKB od połowy 2017 r. zwiększając popyt na złotego, co z kolei powoduje jego umocnienie.
- j. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji (kwiecień), mimo podpisania przez prezydenta ustawy obniżającej wiek emerytalny oraz podwyższonej niepewności związanej z wewnętrzną sytuacją polityczną.
- k. Poprawa nastrojów inwestorów na globalnych rynkach finansowych i napływ kapitału na rynki wschodzące. Perspektywy wzrostu dla gospodarek krajów wschodzących pozostają umiarkowane, w obliczu silnej aprecjacji dolara oraz tylko nieznacznych wzrostów cen surowców.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs EUR/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,51 PLN. Natomiast w okresie kolejnego roku, czyli do końca 2018 roku spodziewany jest dalszy wzrost kursu EUR/PLN (osłabienie złotego) do poziomu 4,60 PLN.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian kursu EUR/PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Informacje o charakterze poglądowym, o wartości Kursu Referencyjnego publikowane są m.in. na http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/kursy/kursy_archiwum.html

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-obserwacji-zakonczonej-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka



że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych lub odsetki nie będą należne

- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- W wieku: 25 - 65 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz pozytywny

Jeśli kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniu Obserwacji byłby równy lub wyższy od Kursu Początkowego powiększonego o 13 groszy i równy lub niższy od Kursu Początkowego powiększonego o 34 grosze, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,50% w skali 18 miesięcy (3,00% w skali roku).

Scenariusz neutralny

Jeśli kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniu Obserwacji byłby wyższy od Kursu Początkowego powiększonego o 34 grosze, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,50% w skali 18 miesięcy (1,00% w skali roku).

Scenariusz negatywny:

Jeśli kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniu Obserwacji byłby niższy od Kursu Początkowego, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 18 miesięcy (0,00% w skali roku).

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	3,00%
Scenariusz neutralny	1,00%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	0,75%
Lokata 12-miesięczna	1,58%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci>

- | | | |
|-----|--|--|
| 51. | Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną | m) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
n) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
o) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym |
| 52. | data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej | 28 sierpnia 2018 r. |



Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

53. Odnawialność lokaty Lokata nieodnawialna

54. Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym.

55. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).

Wyniki odczytu kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji

Data odczytu	Wartość kursu średniego EUR/PLN NBP	Wynik odczytu
2017-02-28	4,3166	Obserwacja początkowa
2018-08-24		

[Powrót](#)



Lokata inwestycyjna X subskrypcja

(oferowana od 12 stycznia 2017 r. do 31 stycznia 2017 r.)

X Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji.

Warunki X subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 2. | Okres subskrypcji | od 12 stycznia 2017 r. do 31 stycznia 2017 r. |
| 3. | Okres lokacyjny | 24 miesiące: od 1 lutego 2017 r. do 1 lutego 2019 r. |
| 4. | Wskaźnik / Kurs Referencyjny | Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego |
| 5. | Waluta Wskaźnika | PLN |
| 6. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku |
| 7. | Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym | W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. |
| 8. | Ochrona kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego |
| 9. | Przedział Obserwacji | <USD/PLNi – 10 groszy; USD/PLNi + 55 groszy>, gdzie USD/PLNi oznacza Kurs Początkowy |
| 10. | Dzień Obserwacji Początkowej | 1 lutego 2017 r. |
| 11. | Wartość Początkowa / Kurs Początkowy | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej |
| 12. | Dni Obserwacji | 28 lutego 2017, 31 marca 2017, 2 maja 2017, 31 maja 2017, 30 czerwca 2017, 31 lipca 2017, 31 sierpnia 2017, 2 października 2017, 31 października 2017, 30 listopada 2017, 2 stycznia 2018, 31 stycznia 2018, 28 lutego 2018, 3 kwietnia 2018, 30 kwietnia 2018, 31 maja 2018, 2 lipca 2018, 31 lipca 2018, 31 sierpnia 2018, 1 października 2018, 31 października 2018, 30 listopada 2018, 31 grudnia 2018, 29 stycznia 2019, |
| 13. | Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym | Okres |
| | | Stawka opłaty |
| | | 01.02.2017 - 31.07.2017 |
| | | 1,00% |
| | | 01.08.2017 - 31.01.2018 |
| | | 0,50% |
| | | 01.02.2018 - 31.07.2018 |
| | | 0,00% |
| | | 01.08.2018 - 01.02.2019 |
| | | 0,00% |
- Wyrażona w PLN opłata pobrana za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym stanowi iloczyn kwoty zrywanej lokaty i właściwej stawki



opłaty. Przykładowo, zerwanie lokaty w kwocie 10 000,00 PLN w październiku 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości:

$$10\,000,00 \times 0,50\% = 50,00 \text{ PLN}$$

W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 950,00 PLN.

Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$\frac{n}{24} * 6,00\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi:

- e. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (6,00%) oraz
- f. ilorazu:
 - liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
 - łącznej liczby Dni Obserwacji (24)

przy czym:

- o) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej Kurs Początkowy nie jest ustalony, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kurs Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym wartość Kursu Referencyjnego zostanie ustalona,
- p) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji wartość Kursu Referencyjnego nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kursu Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Kursu Referencyjnego została ustalona,
- q) w przypadku zaprzestania obliczania Kursu Referencyjnego, zostanie on zastąpiony przez inny kurs referencyjny wyznaczony w jej miejsce, a w przypadku braku takiego wyznaczenia – inny odpowiedni kurs referencyjny.

14.

Odsetki wypłacane z Lokaty Terminowej inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

7. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu USD/PLN

- r. Wybór Donalda Trumpa na prezydenta USA może oznaczać poluzowanie polityki fiskalnej (niższe podatki i wyższe wydatki federalne) i w rezultacie szybszy wzrost PKB oraz wyższą inflację w Stanach Zjednoczonych, co doprowadzi do dalszego zacieśnienia polityki monetarnej w USA.
- s. Ubiegłoroczna decyzja Fed (banku centralnego USA) podczas grudniowego posiedzenia dotycząca podniesienia stóp procentowych o 25 punktów bazowych do przedziału 0,50-0,75%, jest rezultatem ogólnej poprawy koniunktury w USA. Dodatkowo, na umocnienie dolara amerykańskiego wpływ mają prognozy członków Fed, które wskazują na oczekiwania trzech podwyżek stóp procentowych w latach 2017 i w 2018 roku.
- t. Ewentualny przedłużony okres spowolnienia tempa wzrostu PKB Polski wraz z utrzymującym się ryzykiem politycznym, związanym z kwestią kondycji fiskalnej państwa w najbliższych latach zwiększa prawdopodobieństwo potencjalnego obniżenia ratingu (oceny wiarygodności kredytowej) przez międzynarodowe instytucje.
- u. Znaczne przyspieszenie inflacji w Polsce, która w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas zbliży się do celu NBP ma koniec 2017 roku.

8. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu USD/PLN



- l. Decyzja Europejskiego Banku Centralnego o wydłużeniu programu skupu aktywów („luzowania ilościowego”) o 9 miesięcy, do grudnia 2017 roku, oraz zapowiedzi dotyczące rozszerzenia spektrum nabywanych aktywów. Dodatkowo, oczekiwane utrzymanie poziomu stóp procentowych w Strefie Euro w horyzoncie co najmniej do połowy 2018 r. (aktualna wartość: 0,0%), może przełożyć się na większy napływ kapitału na rynki wschodzące, czego rezultatem może być umocnienie złotego.
- m. Ewentualna podwyżka stóp procentowych NBP – przy czym obecnie, pomimo ostatnich słabszych danych o wzroście gospodarczym, występuje niskie prawdopodobieństwo zmiany do końca 2018 roku, zważywszy na szybszy wzrost inflacji oraz wyższe poziomy stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.
- n. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, dynamika PKB w Polsce osiągnie najniższy poziom w czwartym kwartale 2016 r. Inwestorzy mogą zacząć wyprzedzać oczekiwane odbicie tempa PKB od połowy 2017 r. zwiększając popyt na złotego, co z kolei powoduje jego umocnienie.
- o. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji, mimo podpisania przez prezydenta ustawy obniżającej wiek emerytalny oraz podwyższonej niepewności związanej z wewnętrzną sytuacją polityczną.
- p. Poprawa nastrojów inwestorów na globalnych rynkach finansowych i napływ kapitału na rynki wschodzące. Perspektywy wzrostu dla gospodarek krajów wschodzących pozostają umiarkowane, w obliczu silnej aprecjacji dolara oraz tylko nieznacznych wzrostów cen surowców.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs USD/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,51 PLN. Natomiast w okresie kolejnego roku, czyli do końca 2018 roku spodziewany jest spadek kursu USD/PLN (umocnienie złotego) do poziomu 4,22 PLN.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian kursu USD/PLN.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika

Informacje o charakterze poglądowym, o wartości Kursu Referencyjnego publikowane są m.in. na http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/kursy/kursy_archiwum.html

Informacje o wartości Kursu Referencyjnego w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-obszerwacji-zakonczonych-subskrypcji> w pliku „Lokaty w obsłudze BGŻ BNP Paribas S.A.”

Charakterystyka Klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych lub odsetki nie będą należne
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej ochrony kapitału z zastrzeżeniem pobrania opłaty w przypadku zerwania lokaty w Okresie lokacyjnym
- Akceptujących opłatę za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
- W wieku: 25 - 65 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz pozytywny

Jeśli kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 minus 0,10 PLN i równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 plus 0,55 PLN we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 6,00% w skali 24 miesięcy (3,00% w skali roku).



$$\frac{24}{24} * 6,00\% = 6,00\%$$

Scenariusz neutralny

Jeśli kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 minus 0,10 PLN i równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 plus 0,55 PLN w 9 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,25% w skali 24 miesięcy (1,125% w skali roku).

$$\frac{9}{24} * 6,00\% = 2,25\%$$

Scenariusz negatywny

Jeśli kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby niższy od kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 minus 0,10 PLN lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lutego 2017 plus 0,55 PLN we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 24 miesięcy (0,00% w skali roku).

$$\frac{0}{24} * 6,00\% = 0,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	3,00%
Scenariusz neutralny	1,12%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	0,75%
Lokata 12-miesięczna	1,58%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzbnpparibas.pl/klienci-indywidualni/oszczednosci>

- | | | |
|-----|---|--|
| 15. | Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną | p) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
q) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
r) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym |
| | | 1 lutego 2019 r. |
| 16. | data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej | Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. |
| 17. | Odnawialność lokaty | Lokata nieodnawialna |
| 18. | Przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej oraz pobranie opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym. | |



19. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (szczegóły na stronie <https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).

Wyniki odczytu kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego w Dniach Obserwacji

Przedział Obserwacji:

Górna bariera: 4,5571 (kurs średni USD/PLN NBP z 1 lutego 2017 r. powiększony o 55 groszy)

Dolna bariera: 3,9071 (kurs średni USD/PLN NBP z 1 lutego 2017 r. pomniejszony o 10 groszy)

Data odczytu	Wartość kursu średniego USD/PLN NBP	Wynik odczytu	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2017-02-01	4,0071	Obserwacja początkowa	
2017-02-28	4,0770	0,25%	0,25%
2017-03-31	3,9455	0,25%	0,50%
2017-05-02	3,8675	0,00%	0,50%
2017-05-31	3,7354	0,00%	0,50%
2017-06-30	3,7062	0,00%	0,50%
2017-07-31	3,6264	0,00%	0,50%
2017-08-31	3,5822	0,00%	0,50%
2017-10-02			
2017-10-31			
2017-11-30			
2018-01-02			
2018-01-31			
2018-02-28			
2018-04-03			
2018-04-30			
2018-05-31			
2018-07-02			
2018-07-31			
2018-08-31			
2018-10-01			
2018-10-31			
2018-11-30			
2018-12-31			
2019-01-29			

[**Powrót**](#)



Lokata inwestycyjna IX subskrypcja

(oferowana od 6 października 2016 r. do 26 października 2016 r.)

IX Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian wartości stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji.

Warunki IX subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|-----|---|--|
| 20. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 21. | Okres subskrypcji | od 6 października 2016 r. do 26 października 2016 r. |
| 22. | Okres lokacyjny | 18 miesięcy: od 27 października 2016 r. do 27 kwietnia 2018 r. |
| 23. | Wskaźnik | WIBOR3M |
| 24. | Waluta Wskaźnika | PLN |
| 25. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku |
| 26. | Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym | W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. |
| 27. | Gwarancja kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną |
| 28. | Przedział Obserwacji | $< \text{WIBOR3M}_i - 5 \text{ punktów bazowych}; \text{WIBOR3M}_i + 5 \text{ punktów bazowych} >$, gdzie WIBOR3M_i oznacza wartość stawki referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej |
| 29. | Dzień Obserwacji Początkowej | 27 października 2016 r. |
| 30. | Wartość Początkowa | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej |
| 31. | Dni Obserwacji | 25 listopada 2016, 23 grudnia 2016, 25 stycznia 2017, 24 lutego 2017, 24 marca 2017, 25 kwietnia 2017, 25 maja 2017, 23 czerwca 2017, 25 lipca 2017, 25 sierpnia 2017, 25 września 2017, 25 października 2017, 24 listopada 2017, 22 grudnia 2017, 25 stycznia 2018, 23 lutego 2018, 23 marca 2018, 25 kwietnia 2018 |
| 32. | Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej | |

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 18 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$\frac{n}{18} * 4,50\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi:

- g. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (4,50%) oraz



h. ilorazu:

- liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
- łącznej liczby Dni Obserwacji (18)

przy czym:

- a. jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona,
- b. jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona.
- c. w przypadku zaprzestania obliczania stawki referencyjnej WIBOR 3M, zostanie ona zastąpiona przez stawkę referencyjną wyznaczoną w jej miejsce przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska.

Odsetki wypłacane z Lokaty Terminowej inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

- q. Rada Polityki Pieniężnej Polski (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie we wrześniu (stopa referencyjna: 1,50%). Rada w komunikacie po posiedzeniu podała, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- r. Po serii słabszych od oczekiwań danych makroekonomicznych w lipcu i sierpniu, oraz utrzymującej się deflacji, inwestorzy zaczęli oczekiwać powrotu do luzowania polityki monetarnej przez RPP. Wątpliwym jest, aby ewentualne obniżki stóp procentowych mogły przyczynić się do przyspieszenia wzrostu gospodarczego. Zależność między polityką pieniężną a akcją kredytową była bardzo słaba w ciągu ostatnich kilku lat. Wręcz przeciwnie, niższe stopy procentowe mogą zmniejszyć tempo wzrostu krajowych depozytów, które - ze względu na brak finansowania przez zagraniczne banki matki swoich polskich spółek zależnych - są obecnie jedynym źródłem finansowania akcji kredytowej.
- s. Kolejnym czynnikiem ograniczającym ryzyko obniżek stóp procentowych jest możliwość osłabienia polskiej waluty wywołanej taką decyzją. Taka sytuacja, może prowadzić do spadku konsumpcji, spowodowanego wzrostem rat walutowych kredytów hipotecyjnych (głównie we frankach szwajcarskich - CHF). Przez wiele lat, każda istotna aprecjacja złotego oraz osłabienie względem CHF były ważnymi czynnikami tłumaczącymi zmiany w polskiej konsumpcji prywatnej.
- t. Z drugiej strony, zgodnie z projekcjami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, w najbliższych miesiącach skala deflacji powinna być coraz niższa, do czego przyczynia się stabilizacja cen surowców oraz wzrost popytu konsumpcyjnego wynikającego z podwyżki płac, spadającego bezrobocia i wypłat środków z programu 500+. Ponadto argumentami przeciwko podwyżkom stóp jest utrzymywanie się niepewności na rynkach finansowych oraz kontynuacja luźnej polityki monetarnej przez EBC
- u. Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że obecny poziom stóp procentowych (stopa referencyjna na poziomie 1,50%) powinien zostać utrzymany w horyzoncie do 2018 r. Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian wartości WIBOR 3M. Ewentualna zmiana stopy procentowej wynikająca np. ze spadku płynności na rynku pieniężnym, może skutkować wyjściem WIBOR 3M poza Przedział Obserwacji.

**Dodatkowe informacje dotyczące stawki referencyjnej**

Stawka referencyjna WIBOR 3M (skrót od ang. Warsaw Interbank Offered Rate) jest to stawka oprocentowania po jakiej instytucje finansowe pożyczają sobie wzajemnie pieniądze na 3-miesięczny okres. Jej wysokość zależy m.in. od wysokości stóp procentowych ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej.

Stawka WIBOR 3M ustalana jest w każdy dzień roboczy o godz. 11.00 na tzw. fixingu organizowanym przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska z siedzibą w Warszawie. Uczestnikiem fixingu mogą być banki krajowe, oddziały banków zagranicznych lub oddziały instytucji kredytowych. Obecnie w fixingu uczestniczy 12 renomowanych podmiotów. Stawka WIBOR obowiązująca w danym dniu jest publikowana na stronie <http://www.acipolska.pl/index.php/wibor/index-wibidwibor.html>

Informacje o wartości stopy referencyjnej w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <http://www.bgzbnpparibas.pl/indywidualni/inwestycje/lokata-inwestycyjna.asp> w zakładce „Odczyty dotychczasowych subskrypcji oraz dostępne są w Oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych lub odsetki nie będą należne
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej gwarancji kapitału
- W wieku: 25 - 65 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:**Scenariusz pozytywny**

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych oraz nie niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,50% w skali 18 miesięcy (3,00% w skali roku).

$$\frac{18}{18} * 4,50\% = 4,50\%$$

Scenariusz neutralny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby w 12 spośród 18 Dni Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych oraz nie niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 3,00% w skali 18 miesięcy (2,00% w skali roku).

$$\frac{12}{18} * 4,50\% = 3,00\%$$

**Scenariusz negatywny**

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych lub niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 18 miesięcy (0,00% w skali roku).

$$\frac{0}{18} * 4,50\% = 0,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	3,00%
Scenariusz neutralny	2,00%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	1,25%
Lokata 12-miesięczna	1,58%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <http://www.bgzbnpparibas.pl/indywidualni/oszczednosci.asp>

Ryzyka związane z lokatą inwestycyjną

- s) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
- t) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego

33. data wypłaty odsetek od 27 kwietnia 2018 r.
lokaty inwestycyjnej

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

34. Odnawialność lokaty Lokata nieodnawialna

35. przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej

36. brak opłaty za wcześniejsze zamknięcie lokaty inwestycyjnej.

37. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do wysokości równowartości w złotych 100 000 euro, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (szczegóły w Umowie ramowej na podstawie której prowadzony będzie rachunek lokaty inwestycyjnej).

**Poniżej prezentowane są stawki WBOR 3M w Dniach Obserwacji**

Przedział Obserwacji:

Górna bariera: 1,77% (stawka WIBOR 3M z 27 października 2016 r. plus 5 punktów bazowych)

Dolna bariera: 1,67% (stawka WIBOR 3M z 27 października 2016 r. minus 5 punktów bazowych)

Data odczytu	Wartość stopy referencyjnej WIBOR 3M	Miesięczne % lokaty inwestycyjnej	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2016-10-27	1,72%		
2016-11-25	1,73%	0,25%	0,25%
2016-12-23	1,73%	0,25%	0,50%
2017-01-25	1,73%	0,25%	0,75%
2017-02-24	1,73%	0,25%	1,00%
2017-03-24	1,73%	0,25%	1,25%
2017-04-25	1,73%	0,25%	1,50%
2017-05-25	1,73%	0,25%	1,75%
2017-06-23	1,73%	0,25%	2,00%
2017-07-25	1,73%	0,25%	2,25%
2017-08-25	1,73%	0,25%	2,50%
2017-09-25			
2017-10-25			
2017-11-24			
2017-12-22			
2018-01-25			
2018-02-23			
2018-03-23			
2018-04-25			

[**Powrót**](#)



Lokata inwestycyjna VIII subskrypcja

(oferowana od 16 sierpnia do 15 września 2016 r.)

VIII Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian wartości stopy referencyjnej WIBOR 3M w Dniach Obserwacji.

Warunki VIII subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|-----|--|--|
| 38. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 39. | Okres subskrypcji | od 16 sierpnia 2016 r. do 15 września 2016 r. |
| 40. | Okres lokacyjny | 18 miesięcy: od 16 września 2016 r. do 16 marca 2018 r. |
| 41. | Wskaźnik | WIBOR3M |
| 42. | Waluta Wskaźnika | PLN |
| 43. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku |
| 44. | Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym | W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%. |
| 45. | Gwarancja kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną |
| 46. | Przedział Obserwacji | $< \text{WIBOR3M}_i - 7 \text{ punktów bazowych}; \text{WIBOR3M}_i + 7 \text{ punktów bazowych} >$, gdzie WIBOR3M_i oznacza wartość stawki referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej |
| 47. | Dzień Obserwacji Początkowej | 16 września 2016 r. |
| 48. | Wartość Początkowa | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej |
| 49. | Dni Obserwacji | 14 października 2016, 14 listopada 2016, 14 grudnia 2016, 13 stycznia 2017, 14 lutego 2017, 14 marca 2017, 13 kwietnia 2017, 12 maja 2017, 14 czerwca 2017, 14 lipca 2017, 14 sierpnia 2017, 14 września 2017, 13 października 2017, 14 listopada 2017, 14 grudnia 2017, 12 stycznia 2018, 14 lutego 2018, 14 marca 2018 |

50. Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 18 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$\frac{n}{18} * 4,50\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi:

- i. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (4,50%) oraz
- j. ilorazu:



- liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
- łącznej liczby Dni Obserwacji (18)

przy czym:

- d. jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona,
- e. jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona.
- f. w przypadku zaprzestania obliczania stawki referencyjnej WIBOR 3M, zostanie ona zastąpiona przez stawkę referencyjną wyznaczoną w jej miejsce przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska.

Odsetki wypłacane z Lokaty Terminowej inwestycyjnej stanowią iloczyn kapitału lokaty oraz stawki oprocentowania określonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Uzasadnienie wyboru Wskaźnika i Zasad naliczania odsetek

Wybór takiej konstrukcji lokaty uzasadniają następujące założenia:

- v. Rada Polityki Pieniężnej Polski (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie w czerwcu (stopa referencyjna: 1,50%). Oświadczenie po spotkaniu zasadniczo nie uległo zmianie w stosunku do kilku wcześniejszych. Według członków RPP, obecny poziom stóp wspiera zrównoważony wzrost gospodarczy w Polsce. Nowo mianowany prezes NBP Adam Glapiński nie powinien prowadzić działań, aby zmienić nastawienie Rady. W swoich komentarzach podkreślił, że obniżki stóp procentowych są niepotrzebne, zaś bank centralny powinien musi działać na rzecz stabilności finansowej.
- w. Wątpliwym jest, aby ewentualne obniżki stóp procentowych mogły przyczynić się do przyspieszenia wzrostu gospodarczego. Zależność między polityką pieniężną a akcją kredytową była bardzo słaba w ciągu ostatnich kilku lat. Wręcz przeciwnie, niższe stopy procentowe mogą zmniejszyć tempo wzrostu krajowych depozytów, które - ze względu na brak finansowania przez zagraniczne banki matki swoich polskich spółek zależnych - są obecnie jedynym źródłem finansowania akcji kredytowej.
- x. W najnowszym raporcie, NBP skorygowało w dół prognozy dotyczące inflacji oraz PKB w horyzoncie 2016-2018 r. Dynamika cen powinna zbliżyć się do zakładanego przez NBP celu inflacyjnego (2,5%) dopiero w 2018 r. Ponadto argumentami przeciwko podwyżkom stóp jest utrzymywanie się niepewności na rynkach finansowych związanej z Brexitem oraz kontynuacja luźnej polityki monetarnej przez EBC.
- y. Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że obecny poziom stóp procentowych (stopa referencyjna na poziomie 1,50%) powinien zostać utrzymany w horyzoncie do 2018 r.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian wartości WIBOR 3M. Ewentualna zmiana stopy procentowej wynikająca np. ze spadku płynności na rynku pieniężnym, może skutkować wyjściem WIBOR 3M poza Przedział Obserwacji.

Dodatkowe informacje dotyczące stawki referencyjnej

Stawka referencyjna WIBOR 3M (skrót od ang. Warsaw Interbank Offered Rate) jest to stawka oprocentowania po jakiej instytucje finansowe pożyczają sobie wzajemnie pieniądze na 3-miesięczny okres. Jej wysokość zależy m.in. od wysokości stóp procentowych ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej.



Stawka WIBOR 3M ustalana jest w każdy dzień roboczy o godz. 11.00 na tzw. fixingu organizowanym przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska z siedzibą w Warszawie. Uczestnikiem fixingu mogą być banki krajowe, oddziały banków zagranicznych lub oddziały instytucji kredytowych. Obecnie w fixingu uczestniczy 13 renomowanych podmiotów. Stawka WIBOR obowiązująca w danym dniu jest publikowana na stronie <http://www.acipolska.pl/index.php/wibor/indeks-wibidwibor.html>

Informacje o wartości stopy referencyjnej w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <http://www.bgzbnpparibas.pl/indywidualni/inwestycje/lokata-inwestycyjna.asp> w zakładce „Odczyty dotychczasowych subskrypcji oraz dostępne są w Oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność do czynności prawnych,:

- Oczekujących stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych, przy akceptacji ryzyka że wartość odsetek może być niższa od oprocentowania lokat terminowych lub odsetki nie będą należne
- Dysponujących doświadczeniem w lokowaniu środków w instrumenty finansowe inne niż depozytowe (rachunki, lokaty terminowe)
- Oczekujące pełnej gwarancji kapitału
- W wieku: 25 - 65 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:**Scenariusz pozytywny**

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 16 września 2016 r. powiększona o 7 punktów bazowych oraz nie niższa niż wartość w dniu 16 września 2016 r. pomniejszona o 7 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,50% w skali 18 miesięcy (3,00% w skali roku).

$$\frac{18}{18} * 4,50\% = 4,50\%$$

Scenariusz neutralny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby w 12 spośród 18 Dni Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 16 września 2016 r. powiększona o 7 punktów bazowych oraz nie niższa niż jej wartość w dniu 16 września 2016 r. pomniejszona o 7 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 3,00% w skali 18 miesięcy (2,00% w skali roku).

$$\frac{12}{18} * 4,50\% = 3,00\%$$

Scenariusz negatywny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji wyższa niż jej wartość w dniu 16 września 2016 r. powiększona o 7 punktów bazowych lub niższa niż jej wartość w dniu 16 września 2016 r. pomniejszona o 7 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 18 miesięcy (0,00% w skali roku).



$$\frac{0}{18} * 4,50\% = 0,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	3,00%
Scenariusz neutralny	2,00%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	1,25%
Lokata 12-miesięczna	1,65%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <http://www.bgzbnpparibas.pl/indywidualni/oszczednosci.asp>

Ryzyka związane z lokatą inwestycyjną

- u) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
- v) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego

51. data wypłaty odsetek od 16 marca 2018 r.
lokaty inwestycyjnej

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

52. Odnawialność lokaty Lokata nieodnawialna

53. przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej

54. brak opłaty za wcześniejsze zamknięcie lokaty inwestycyjnej.

55. Środki zgromadzone na Lokacie Inwestycyjnej są objęte gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, na warunkach i zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (szczegóły w Umowie ramowej na podstawie której prowadzony będzie rachunek lokaty inwestycyjnej).

Niniejsza VIII subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej jest oferowana w serwisie BGŻ Optima pod nazwą handlową Lokata Bez Wahania

Poniżej prezentowane są stawki WBOR 3M w Dniach Obserwacji

Przedział Obserwacji:

Górna bariera: 1,78% (stawka WIBOR 3M z 16 września 2016 r. plus 7 punktów bazowych)

Dolna bariera: 1,64% (stawka WIBOR 3M z 16 września 2016 r. minus 7 punktów bazowych)



Data odczytu	Wartość stopy referencyjnej WIBOR 3M	Miesięczne % lokaty inwestycyjnej	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
2016-09-16	1,71%		
2016-10-14	1,72%	0,25%	0,25%
2016-11-14	1,72%	0,25%	0,50%
2016-12-14	1,73%	0,25%	0,75%
2017-01-13	1,73%	0,25%	1,00%
2017-02-14	1,73%	0,25%	1,25%
2017-03-14	1,73%	0,25%	1,50%
2017-04-13	1,73%	0,25%	1,75%
2017-05-12	1,73%	0,25%	2,00%
2017-06-14	1,73%	0,25%	2,25%
2017-07-14	1,73%	0,25%	2,50%
2017-08-14	1,73%	0,25%	2,75%
2017-09-14	1,73%	0,25%	3,00%
2017-10-13			
2017-11-14			
2017-12-14			
2018-01-12			
2018-02-14			
2018-03-14			

[Powrót](#)



Lokata inwestycyjna VII subskrypcja

(oferowana od 4 do 30 maja 2016 r.)

VII Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będących przed dniem połączenia BGŻ S.A. i BNP PARIBAS Bank Polska S.A. oddziałami BGŻ S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian wartości indeksu WIG 20 w trakcie okresu lokacyjnego.

Warunki VII subskrypcji lokaty inwestycyjnej

1. Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej 4.000 PLN
2. Okres subskrypcji od 4 maja 2016 r. do 30 maja 2016 r.
3. Okres lokacyjny 36 miesięcy: od 31 maja 2016 r. do 31 maja 2019 r.
4. Wskaźnik Indeks WIG 20 (Bloomberg Ticker: WIG20:IND)
5. Waluta Wskaźnika PLN
6. Oprocentowanie w okresie subskrypcji: 0,00% w skali roku
7. Gwarancja kapitału 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną
8. Udział We Wzroście Indeksu „U” 50%
9. Dzień Obserwacji Początkowej 1 czerwca 2016 r.
10. Wartość Początkowa „Indeks_i” Oficjalna Wartość Zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej
11. Dni Obserwacji 29 sierpnia 2016, 29 listopada 2016, 28 lutego 2017, 29 maja 2017, 29 sierpnia 2017, 29 listopada 2017, 28 lutego 2018, 29 maja 2018, 29 sierpnia 2018, 29 listopada 2018, 28 lutego 2019, 29 maja 2019
12. Wartość Końcowa „Indeks_{śred}” Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji
13. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej 31 maja 2019 r.

Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
14. przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej
15. brak opłaty za wcześniejsze zerwanie lokaty inwestycyjnej

**Od czego zależy oprocentowanie VII subskrypcji lokaty inwestycyjnej?**

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

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 36 miesięcy (oraz w skali roku) obliczane jest w następujący sposób:

$$\text{Max} \left[U * \left(\frac{\text{Indeks}_{\text{sred}}}{\text{Index}_i} - 1 \right) * 100\% ; 0\% \right]$$

gdzie U oznacza udział (równy 50%) we wzroście wartości indeksu.

przy czym:

- g. jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona,
- h. jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona.
- i. w przypadku zaprzestania obliczania Wskaźnika zostanie on zastąpiony przez indeks wyznaczony przez Giełdę w jego miejsce.

Wyplata odsetek z lokaty nastąpi w dniu 31 maja 2019 r. pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny.

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika :

Informacje o wartości indeksów publikowane są m.in. na stronie internetowej Giełdy <https://www.gpw.pl> oraz na stronie agencji prasowej Bloomberg <http://www.bloomberg.com/quote/WIG20:IND>

Informacje o wartości indeksów w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl oraz dostępne są w Oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będące przed dniem połączenia oddziałami BGŻ S.A.

Ryzyka związane z lokatą inwestycyjną

Inwestycja w VII subskrypcję lokaty inwestycyjnej wiąże się z następującymi ryzykami:

- oprocentowanie VII subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali 36 miesięcy (0% w skali roku),
- w przypadku wypłaty przez Klienta środków lokaty przed upływem okresu lokacyjnego, odsetki nie przysługują, a Klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:**Scenariusz nr 1**

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu WIG 20 w dniu 1 czerwca 2016 roku wyniosłaby 1.900 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu WIG 20 w Dniach Obserwacji wyniosłaby 2.300 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 10,53% w skali 3 lat (tj. 3,51% w skali roku).

$$\text{Max} \left[50\% * \left(\frac{2.300}{1.900} - 1 \right) * 100\% ; 0\% \right] = 10,53\%$$

Scenariusz nr 2



Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu WIG 20 w dniu 1 czerwca 2016 roku wyniosłaby 1.900 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia WIG20 w Dniach Obserwacji wyniosłaby 1.500 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 3 lat (tj. 0,0% w skali roku).

$$\text{Max} \left[50\% * \left(\frac{1.500}{1.900} - 1 \right) * 100\% ; 0\% \right] = 0,0\%$$

Predterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata inwestycyjna posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków z lokaty inwestycyjnej przed dniem 31 maja 2019 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowane są Oficjalne Wartości Zamknięcia indeksu WIG20 w Dniach Odczytu.

Data odczytu	Wartość Indeksu WIG 20	Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Indeksu w Dniach Obserwacji	Symulacja oprocentowania lokaty
1 czerwca 2016	1 759,49		
29 sierpnia 2016	1 775,50	1775,50	0,45%
29 listopada 2016	1 780,04	1 777,77	0,52%
28 lutego 2017	2 191,25	1 915,60	4,44%
29 maja 2017	2 323,58	2 017,59	7,33%
29 sierpnia 2017	2 497,58	2 113,59	10,06%
29 listopada 2017			
28 lutego 2018			
29 maja 2018			
29 sierpnia 2018			
29 listopada 2018			
28 lutego 2019			
29 maja 2019			

[Powrót](#)



Lokata inwestycyjna VI subskrypcja

(oferowana od 7 do 31 marca 2016 r.)

VI Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będących przed dniem połączenia BGŻ S.A. i BNP PARIBAS Bank Polska S.A. oddziałami BGŻ S.A.

Oprocentowanie Lokaty Inwestycyjnej zależy zmian wartości indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w trakcie okresu lokacyjnego.

Warunki VI subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|-----|---|---|
| 56. | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 57. | Okres subskrypcji | od 7 marca 2016 r. do 31 marca 2016 r. |
| 58. | Okres lokacyjny | 30 miesięcy: od 1 kwietnia 2016 r. do 1 października 2018 r. |
| 59. | Wskaźnik | Indeks Solactive European Deep Value Select 50 Index (Bloomberg Ticker: SOLEDVSP:IND) |
| 60. | Oprocentowanie w okresie subskrypcji: | 0,00% w skali roku |
| 61. | Gwarancja kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną |
| 62. | Udział We Wzroście Indeksu „U” | 62% |
| 63. | Dzień Obserwacji Początkowej | 4 kwietnia 2016 r. |
| 64. | Wartość Początkowa „Indeks _i ” | Oficjalna Wartość Zamknięcia Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej |
| 65. | Dni Obserwacji | 27 września 2016, 27 marca 2017, 27 września 2017, 27 marca 2018, 27 września 2018 |
| 66. | Wartość Końcowa „Indeks _{śred} ” | Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji 1 października 2018 r. |
| 67. | data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej | Wypłata potencjalnych odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany zryczałtowany podatek dochodowy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. |

Dodatkowe informacje dotyczące indeksu solactive european deep value select 50 index

W skład indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index wchodzić mają akcje maksymalnie 50 europejskich spółek, które są wybierane spośród spółek pochodzących z 17 krajów europejskich: Austrii, Belgii, Danii, Finlandii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Luksemburga, Niemiec, Norwegii, Portugalii, Szwecji, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii i Włoch, i które:

- posiadają odpowiednią płynność: średni dzienny wolumen obrotu nie mniejszy niż 10 mln EUR (za okres ostatnich 20 dni roboczych)
- są notowane na rynkach regulowanych i dostępne bez ograniczeń dla zagranicznych inwestorów

Spośród wszystkich spółek spełniających powyższe kryteria, wybieranych jest 50, w trzystopniowym procesie:

1. Spółki podlegają analizie fundamentalnej pod kątem atrakcyjności wyceny, stabilności sytuacji finansowej i przychodów



2. Po odrzuceniu spółek nie spełniających minimalnych warunków dla pierwszego kryterium, pozostałe spółki są sortowane według poziomu zmienności cen akcji w okresie ostatnich 6 miesięcy, gdzie spółki o najniższej zmienności otrzymują najwyższe oceny. Jedna trzecia spółek o najwyższej zmienności jest odrzucana
3. Spośród pozostałych spółek, do indeksu zalicza się 50 spółek o najniższej zmienności, wśród których maksymalnie 25 spółek będzie wypłacało dywidendę w nadchodzącym miesiącu.

Skład Indeksu jest dostosowywany co miesiąc, a udziały spółek w indeksie są równe. W skład indeksu może wejść mniej niż 50 spółek, jeśli mniej niż 50 spełni warunek wskazany w pkt. 1 powyżej.

Indeks jest obliczany i publikowany w Euro.

Informacje o wartości indeksów publikowane są m.in. na stronie internetowej firmy Solactive: <http://www.solactive.com/?s=deepvalue&index=DE000SLA0252>.

Informacje o wartości indeksów w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl oraz dostępne są w Oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będące przed dniem połączenia oddziałami BGŻ S.A.

Lokata inwestycyjna wykorzystuje instrument finansowy oparty o indeks Solactive European Deep Value Select 50 Index. Instrument ten nie jest sponsorowany, promowany, sprzedawany lub wspierany w inny sposób przez Solactive AG, ani Solactive AG nie oferuje żadnej wyraźnej lub dorozumianej gwarancji ani zapewnienia, czy to w odniesieniu do wyników osiągniętych za pomocą indeksu, czy w wyniku wykorzystania znaku towarowego indeksu lub wyceny indeksu w dowolnym czasie, ani w żadnym innym aspekcie. Indeks jest obliczany i publikowany przez Solactive AG. Solactive AG dokłada wszelkich starań, aby upewnić się, że indeks jest obliczany poprawnie. Niezależnie od swoich zobowiązań, Solactive AG nie ma obowiązku zgłaszania błędów w indeksie osobom trzecim w tym między innymi inwestorom lub oferującym produkty wykorzystujące ten instrument finansowy. Publikacja indeksu przez Solactive AG, ani udzielenie licencji na wykorzystanie indeksu lub znak towarowy indeksu, w związku z wykorzystywanym instrumentem finansowym, nie stanowi rekomendacji Solactive AG do inwestowania kapitału w dany instrument finansowy, ani w żaden sposób nie stanowi zapewnienia lub opinii Solactive AG w odniesieniu do jakiegokolwiek inwestycji w dany instrument finansowy.

Od czego zależy oprocentowanie VI subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Potencjalny zysk na zakończenie okresu lokacyjnego, jaki wypracuje lokata inwestycyjna, jest uzależniony od kształtowania się wartości Wskaźnika tj. indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w okresie lokacyjnym.

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

$$\text{Max} \left[U * \left(\frac{\text{Indeks}_{\text{sred}}}{\text{Indeks}_i} - 1 \right) ; 0\% \right]$$

gdzie U oznacza udział (równy 62%) we wzroście średniej wartości indeksu.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej na zakończenie okresu lokacyjnego w skali 30 miesięcy będzie wynosiło 62% zmiany wartości Wskaźnika liczonej jako stosunek Wartości Końcowej i Wartości Początkowej, o ile jest to wartość większa od 1, w innym wypadku będzie wynosiło 0,00%;

przy czym:

- a) jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona,
- a) jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona.

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniesie 1,00% w skali 30 miesięcy w przypadku, gdyby Indeks przestał być obliczany przez Solactive AG.

Ryzyka związane z lokatą inwestycyjną:



Inwestycja w VI subskrypcję lokaty inwestycyjnej wiąże się z następującymi ryzykami:

- oprocentowanie VI subskrypcji lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania standardowych lokat terminowych, a w szczególności może wynieść 0% w skali roku,
- w przypadku wypłaty przez Klienta środków lokaty przed upływem okresu lokacyjnego, odsetki nie przysługują, a Klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w dniu 4 kwietnia 2016 roku wyniosłaby 140 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w Dniach Obserwacji wyniosłaby 170 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 13,28% w skali 2,5 lat (tj. 5,31% w skali roku).

$$\text{Max} \left[62\% * \left(\frac{170}{140} - 1 \right) ; 0\% \right] = 13,28\%$$

Scenariusz nr 2

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w dniu 4 kwietnia 2016 roku wyniosłaby 140 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w Dniach Obserwacji wyniosłaby 146,8 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 3% w skali 2,5 lat (tj. 1,20% w skali roku).

$$\text{Max} \left[62\% * \left(\frac{146,8}{140} - 1 \right) ; 0\% \right] = 3,00\%$$

Scenariusz nr 3

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w dniu 4 kwietnia 2016 roku wyniosłaby 140 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w Dniach Obserwacji wyniosłaby 110 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 2,5 lat (tj. 0,0% w skali roku).

$$\text{Max} \left[62\% * \left(\frac{110}{140} - 1 \right) ; 0\% \right] = 0,0\%$$

Przedterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata inwestycyjna posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków z lokaty inwestycyjnej przed dniem 1 października 2018 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowana jest Wartość Zamknięcia indeksu Solactive European Deep Value Select 50 Index w Dniach Odczytu.

Data odczytu	Wartość Indeks Solactive European Deep Value Select 50 Index	Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu	Oprocentowanie lokaty



4 kwietnia 2016 r.	144,0561		
27 września 2016 r.	145,1594	145,1594	0,4751%
27 marca 2017 r.	155,1777	150,1685	2,6307%
27 września 2017 r.			
27 marca 2018 r.			
27 września 2018 r.			

[Powrót](#)

Lokata inwestycyjna III subskrypcja

(oferowana 13 lipca 2015 r. do 5 sierpnia 2015 r.)

III Subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej oferowana w oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będących przed dniem połączenia BGŻ S.A. i BNP PARIBAS Bank Polska S.A. oddziałami BGŻ S.A.

Zysk, jaki wypracuje III subskrypcja lokaty inwestycyjnej jest uzależniony od zmiany wartości indeksu Indeks iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 („Wskaźnik”) w trakcie okresu lokacyjnego.

W skład indeksu **iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50** wchodzi 50 akcji spółek, wybranych z spośród akcji wchodzących w skład indeksu the STOXX Europe 600 Index. Są to reprezentanci dużych, średnich i małych spółek pochodzących z 18 krajów europejskich: Austrii, Belgii, Czech, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Grecji, Irlandii, Włoch, Luksemburga, Holandii, Norwegii, Portugalii, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii oraz Wielkiej Brytanii, którzy spełniają poniższe kryteria:

- posiadają odpowiednią płynność: średni dzienny wolumen obrotu nie mniejszy niż 10 mln EUR (za okres ostatnich 3 miesięcy)
- wypłaca dywidendę w nadchodzącym miesiącu,
- charakteryzują się najniższą zmiennością (za okres ostatnich 6 miesięcy).

Jeśli nie ma wystarczającej liczby spółek płacących dywidendę w kolejnym miesiącu, wybierane są spółki o najniższej zmienności.

Wagi poszczególnych spółek są odwrotnie proporcjonalne do ich zmienności.

Skład Indeksu jest weryfikowany co miesiąc.

Warunki III subskrypcji lokaty inwestycyjnej

- | | | |
|-----|---|--|
| 68. | kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN |
| 69. | okres subskrypcji | od 13 lipca 2015 r. do 5 sierpnia 2015 r. |
| 70. | okres lokacyjny | 30 miesięcy: od 6 sierpnia 2015 r. do 6 lutego 2018 r. |
| 71. | Wskaźnik | Indeks iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50
(Bloomberg Ticker: ENDLRP:IND) |
| 72. | oprocentowanie w okresie subskrypcji | 0,00% w skali roku |
| 73. | gwarancja kapitału | 100% kwoty wpłaconej nie mniejszej niż określona w pkt 1 |
| 74. | Udział We Wzroście Indeksu „U” | 80% |
| 75. | Dzień Obserwacji Początkowej | 10 sierpnia 2015 r. |
| 76. | Wartość Początkowa „Indeks” | Oficjalna Wartość Zamknięcia Wskaźnika w Dniu |

**Obserwacji Początkowej**

77. Dni Obserwacji 2 listopada 2015 r., 2 lutego 2016 r., 3 maja 2016 r., 2 sierpnia 2016 r., 2 listopada 2016 r., 2 lutego 2017 r., 2 maja 2017 r., 2 sierpnia 2017 r., 2 listopada 2017 r., 2 lutego 2018 r.
78. Wartość Końcowa „Indeks_{śred}” Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia Wskaźnika w Dniach Obserwacji
79. data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej: 6 lutego 2018 r.
80. przedterminowe zamknięcie lokaty inwestycyjnej, będące wynikiem żądania przez Klienta wypłaty w okresie lokacyjnym środków pieniężnych z lokaty, powoduje brak naliczania przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokacie inwestycyjnej,
81. ulokowane na lokacie inwestycyjnej środki pieniężne są objęte gwarancją Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach i w granicach przewidzianych ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym,
82. brak opłaty za wcześniejsze zerwanie lokaty inwestycyjnej
83. Wypłata odsetek z lokaty nastąpi pod warunkiem utrzymania lokaty inwestycyjnej przez cały okres lokacyjny. Od naliczonych odsetek zostanie pobrany zryczałtowany podatek od zysków kapitałowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Od czego zależy oprocentowanie III subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

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

$$\text{Max} \left[U * \left(\frac{\text{Indeks}_{\text{śred}}}{\text{Index}_i} - 1 \right) * 100\% ; 0\% \right]$$

Oprocentowanie lokaty będzie wynosiło 80% zmiany wartości Wskaźnika liczonej jako stosunek pomiędzy jego Wartością Końcową a Wartością Początkową, o ile jest to wartość większa od 1, w innym wypadku będzie wynosiło 0,00%,

przy czym:

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

Dodatkowe informacje dotyczące Wskaźnika :

Informacje o wartości indeksów publikowane są m.in. na stronie internetowej właściciela indeksu STOXX Limited: http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=ENDLRP.

Informacje o wartości indeksów w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie www.bgzbnpparibas.pl oraz dostępne są w Oddziałach Banku BGŻ BNP Paribas S.A. będące przed dniem połączenia oddziałami BGŻ S.A.

Ile będzie wynosiło oprocentowanie III subskrypcji lokaty inwestycyjnej?

Oprocentowanie lokaty w skali 30 miesięcy będzie wynosiło 80% zmiany wartości Wskaźnika. Zmiana wartości Wskaźnika będzie liczona jako stosunek Wartości Końcowej Wskaźnika do jego Wartości Początkowej.

Oprocentowanie III 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 Wskaźnika do jego Wartości Początkowej byłby równy lub mniejszy od 1.



Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz nr 1

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w dniu 10 sierpnia 2015 roku wyniosłaby 150 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w Dniach Obserwacji wyniosłaby 180 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 16,00% w skali 2,5 lat (tj. 6,40% w skali roku).

$$\text{Max}\left[80\% * \left(\frac{180}{150} - 1\right) * 100\% ; 0\%\right] = 16,0\%$$

Scenariusz nr 2

Jeżeli Oficjalna Wartość Zamknięcia indeksu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w dniu 10 sierpnia 2015 roku wyniosłaby 150 punktów, a Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w Dniach Obserwacji wyniosłaby 120 punktów, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 2,5 lat (tj. 0,0% w skali roku).

$$\text{Max}\left[80\% * \left(\frac{120}{150} - 1\right) * 100\% ; 0\%\right] = 0,0\%$$

Przedterminowa likwidacja Lokaty Inwestycyjnej

Lokata inwestycyjna posiada 100% gwarancję kapitału. W przypadku wypłaty przez klienta środków z lokaty inwestycyjnej przed dniem 6 lutym 2018 r., odsetki nie przysługują, a klient otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Poniżej prezentowana jest wartość stawki referencyjnej iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w Dniach Odczytu.

Data odczytu	iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50	Średnia Arytmetyczna z Oficjalnych Wartości Zamknięcia indeksu iSTOXX Europe Next Dividend Low Risk 50 w Dniach Obserwacji w stosunku do wartości z 10.08.2015 r.	Symulacja % lokaty inwestycyjnej narastająco
10 sierpnia 2015 r.	155,3	Obserwacja Początkowa	
2 listopada 2015 r.	149,03	-4,04%	0,00%
2 lutego 2016 r.	141,96	-6,31%	0,00%
3 maja 2016 r.	136,81	-8,18%	0,00%
2 sierpnia 2016 r.	137,12	-9,06%	0,00%
2 listopada 2016 r.	127,85	-10,78%	0,00%
2 lutego 2017 r.	148,51	-9,71%	0,00%
2 maja 2017 r.	141,18	-9,63%	0,00%
2 sierpnia 2017 r.	133,80	-10,15%	0,00%

[Powrót](#)