



Warunki XI subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

1)	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN								
2)	Okres subskrypcji	od 6 lutego 2017 r. do 27 lutego 2017 r.								
3)	Okres lokacyjny	18 miesięcy: od 28 lutego 2017 r. do 28 sierpnia 2018 r.								
4)	Wskaźnik / Kurs Referencyjny	Kurs średni EUR / 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)	Przedziały Obserwacji	<p>Przedział 1: <Kurs Początkowy - Kurs Początkowy +0,13 PLN)</p> <p>Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie nie niższy niż Kurs Początkowy oraz niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 13 groszy.</p> <p>Przedział 2: <Kurs Początkowy+0,13 PLN - Kurs Początkowy +0,34 PLN ></p> <p>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.</p> <p>Przedział 3: <Kurs Początkowy +0,34 PLN</p> <p>Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie wyższy niż Kurs Początkowy powiększony o 34 grosze.</p>								
10)	Dzień Obserwacji	24 sierpnia 2018 r.								
11)	Wartość Początkowa / Kurs Początkowy	Kurs średni EUR / PLN Narodowego Banku Polskiego z 28 lutego 2017								
12)	Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	<table border="1"><thead><tr><th>Okres</th><th>Stawka opłaty</th></tr></thead><tbody><tr><td>28.02.2017 - 27.08.2017</td><td>0,60%</td></tr><tr><td>28.08.2017 - 27.02.2018</td><td>0,00%</td></tr><tr><td>28.02.2018 - 27.08.2018</td><td>0,00%</td></tr></tbody></table> <p>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: $10\ 000,00 \times 0,60\% = 60,00\ \text{PLN}$ W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 940,00 PLN.</p>	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%
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%									



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:

- a) jeżeli w Dniu Obserwacji Kurs Referencyjny nie jest ustalony, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Kurs Referencyjnego z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji, w którym wartość Kursu Referencyjnego zostanie ustalona,
- b) w przypadku zaprzestania obliczania Kurs 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 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:

- 13)
1. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu EUR/PLN
 - a. 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.
 - b. 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.
 - c. Znaczne przyspieszenie inflacji w Polsce, która w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas zbliży się do celu NBP na koniec 2017 roku.
 2. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu EUR/PLN
 - a. 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.
 - b. 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.

- c. 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 złoto, co z kolei powoduje jego umocnienie.
- d. 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.
- e. 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 złoto) 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.bgzbnparibas.pl/klienci-indywidualni/inwestycje/oprocentowanie-i-wyniki-obszernosci-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 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>

14)	Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną	a) oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych b) brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego c) opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym
15)	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.
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.	
18)	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).	