

**Warunki XII subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.**

1)	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN	
2)	Okres subskrypcji	od 9 marca 2017 r. do 30 marca 2017 r.	
3)	Okres lokacyjny	18 miesięcy: od 31 marca 2017 r. do 1 października 2018 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%. Oprocentowanie ostatniego dnia Okresu lokacyjnego wyniesie co najmniej 1,00% w skali 18 miesięcy.	
8)	Ochrona kapitału	100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego	
9)	Przedział Obserwacji	<USD/PLNi; USD/PLNi + 20 groszy>, gdzie USD/PLNi oznacza Kurs Początkowy Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie równy lub wyższy niż Kurs Początkowy oraz równy lub niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 20 groszy.	
10)	Dzień Obserwacji Początkowej	3 kwietnia 2017 r.	
11)	Wartość Początkowa / Kurs Początkowy	Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej	
12)	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.	
13)	Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	<b>Okres</b>	
		<b>Stawka opłaty</b>	
		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 x 1,00% = 100,00 PLN W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 900,00 PLN.	
14)	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:

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

przy czym:

- a) 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,
- b) 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,
- c) 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:

1. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu USD/PLN
  - a. 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).
  - 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. Znaczne przyspieszenie inflacji w Polsce, która w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas zbliży się do celu NBP już pod koniec I kw. 2017 roku.
2. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu USD/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 – 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



niezmienionych stóp procentowych w Polsce.

- 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 już w I kwartale 2017 r. zwiększając popyt na złoto, co z kolei spowoduje 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 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](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 (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/klenci-indywidualni/oszczednosci>

15)	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
16)	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.
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 <a href="https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce">https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/bfg-system-gwarantowania-depozytow-w-polsce</a> oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).	