BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

2-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE IBV „KAPITALNA TARCZA II" OPARTE NA NOTOWANIACH INDEKSU SOLACTIVE EUROPEAN DEEP VALUE SELECT 50 INDEX (BLOOMBERG: SOLEDVSP INDEX)

Wyniki odczytów notowań Instrumentu bazowego dla Certyfikatów:

Instrument bazowy	Kod (Bloomberg)	Poziom Początkowy	Pierwszy Odczyt	Drugi Odczyt	Trzeci Odczyt	Czwarty Odczyt	Poziom Zamknięcia
Solactive European Deep Value Select 50 Index	SOLEDVSP Index	**150,82 pkt.**	**146,28 pkt.**	**145,38 pkt.**			

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV „KAPITALNA TARCZA II"

Instrument bazowy: Indeks Solactive European Deep Value Select 50 Index (Bloomberg: SOLEDVSP Index) („Indeks") – notowania Indeksu publikowane są na stronie: **https://www.solactive.com/?s=deep%20value&index=DE000SLA0252**

Notowanie: Certyfikaty są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: **https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS1757254823**

Okres subskrypcji: od 7 maja 2018 r. do 25 maja 2018 r.

Wartość nominalna 1 Certyfikatu: 1.000 PLN

Cena emisyjna 1 Certyfikatu: 1.000 PLN

Okres inwestycji: 2 lata

Dzień Obserwacji Początkowej: 29 maja 2018 r.

Dzień Emisji: 4 czerwca 2018 r.

Poziom Bariery Ochrony Kapitału: 98% (w dacie zapadalności)

Dni Obserwacji:

- Pierwszy Dzień Obserwacji: 29 listopada 2018 r.
- Drugi Dzień Obserwacji: 29 maja 2019 r.
- Trzeci Dzień Obserwacji: 29 listopada 2019 r.
- Czwarty Dzień Obserwacji: 29 maja 2020 r.

Dzień Wyceny Wykupu: 29 maja 2020 r.

Dzień Wykupu: 5 czerwca 2020 r.

Poziom Początkowy: Wartość Indeksu na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej = **150,82 pkt.**

Kod ISIN: XS1757254823

BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest Poziom Początkowy.
W czterech Dniach Obserwacji, na zamknięcie notowań, następuje odczyt wartości Indeksu.
Na podstawie wyników Indeksu w określonych w czterech obserwacjach obliczany jest Poziom Zamknięcia.
Jeżeli Poziom Zamknięcia znajdzie się:

1) na tym samym poziomie lub powyżej Poziomu Początkowego:
   Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału, powiększone o 120% stopy zwrotu liczonej jako różnica pomiędzy Poziomem Zamknięcia a Poziomem Początkowym;
2) poniżej Poziomu Początkowego, ale powyżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału:
   Inwestorom zostanie wypłacona dokładnie taka wartość nominalna zainwestowanego kapitału, jaka wynikać będzie z wartości Poziomu Zamknięcia;
3) poniżej Poziomu Początkowego oraz poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału:
   Inwestorom zostanie wypłacone 98% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału.

Wypłata zainwestowanego kapitału oraz ewentualnego zysku nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

OCHRONA KAPITAŁU

- Zainwestowany kapitał chroniony jest w Dniu Wykupu w 98% (ochrona dotyczy wartości nominalnej zainwestowanego kapitału).
- Ochrona kapitału nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

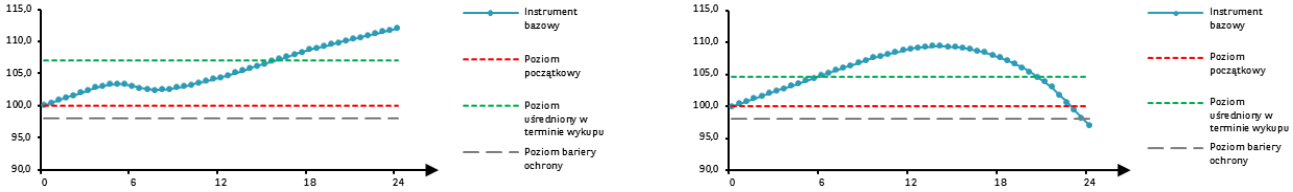
CZYNNIKI RYZYKA ZAWIĄZANE
Z CERTYFIKATAMI IBV „KAPITALNA TARCZA II”

- poniesienie straty w przypadku, gdy Poziom Zamknięcia znajdzie się poniżej Poziomu Początkowego (w skrajnym przypadku strata może wynieść 2% zainwestowanego kapitału)
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed datą zapadalności (2 lata)
- opłata za realizację zakończenia inwestycji dokonywanej z własnej inicjatywy Inwestora

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE
(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

Scenariusze, w których inwestycja kończy się zyskiem

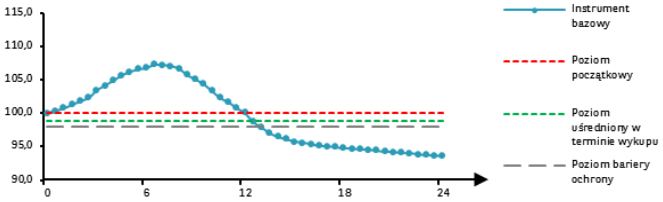
Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajduje się na poziomie lub powyżej Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału oraz Inwestorzy mają udział w 120% w dodatniej stopie zwrotu liczonej dla średniej arytmetycznej wartości notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji względem Poziomu Początkowego.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie o 5% wyższa od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 106% wartości nominalnej zainwestowanych środków (5% * 120% = 6%), a jeśli ta średnia będzie wyższa o 10% od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 112% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału (10% * 120% = 12%).

Scenariusze, w których inwestycja kończy się wypłatą więcej niż 98%, ale mniej niż 100% zainwestowanego kapitału

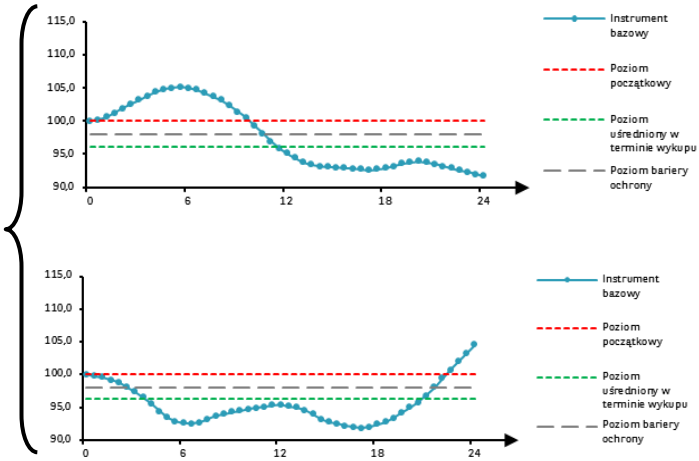
Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajduje się poniżej Poziomu Początkowego, ale powyżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału, Inwestorom zostanie wypłacona dokładnie taka wartość nominalna zainwestowanego kapitału, jaka wynikać będzie ze średniej arytmetycznej wartości notowań Instrumentu z czterech Dni Obserwacji względem Poziomu Początkowego.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie o 1% niższa od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 99% wartości nominalnej zainwestowanych środków.

Scenariusze, w których inwestycja kończy się wypłatą 98% zainwestowanego kapitału

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajdzie się poniżej Poziomu Początkowego oraz poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału, Inwestorom zostanie wypłacone 98% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału (tj. spadnie np. o 18%, 27%, czy też 53%), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 98% wartości nominalnej zainwestowanych środków.

Przedstawione powyżej dane są prezentowane tylko dla celów ilustracyjnych – dlatego też nie obrazują one rzeczywistego zachowania instrumentów finansowych, nie są oparte na symulacji wyników z przeszłości, przedstawiają jedynie możliwy sposób zakończenia inwestycji. W żadnym wypadku poniższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.