



BNP PARIBAS

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 x 1,50% = 150,00 PLN	
W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 850,00 PLN.			

13.	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. 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
15.	data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej	26 lipca 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.
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).	

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			