

Warunki subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Lokata Amerykańska

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:	1,70% 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	0,00%
14)	<p>Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej</p> <p>Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:</p> $\frac{n}{24} * 6,00\%$ <p>n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji</p> <p>Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (6,00%) oraz b. ilorazu: <ul style="list-style-type: none"> • liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji • łącznej liczby Dni Obserwacji (24) <p>przy czym:</p>	

- a) 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,
- 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 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:

1. Czynniki potencjalnie skutkujące wzrostem kursu USD/PLN
 - a. 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.
 - b. 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.
 - c. 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.
 - d. 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 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 – przy czym obecnie, pomimo ostatnich słabszych danych o wzroście gospodarczym, występuje niskie prawdopodobieństwo zmiany do końca 2018 roku, zważywszy na szybszy wzrost inflacji oraz wyższy poziom stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.
 - c. 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 złoto, co z kolei powoduje jego umocnienie.

- d. 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.
- 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 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 złoto) 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 www.bgzoptima.pl/lokaty/zakonczone-subskrypcje.

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
- 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	2,10%
Lokata 12-miesięczna	2,00%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej www.bgzoptima.pl

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
16)	data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej	1 lutego 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.
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.	
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.bgzoptima.pl/bezpieczenstwo/bankowy-fundusz-gwarancyjny oraz w arkuszu informacyjnym dla deponentów).	