BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

3-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE IBV „ZŁOTO VS. AMERYKA" OPARTE NA NOTOWANIACH: ZŁOTA I INDEKSU S&P 500

Wyniki obserwacji notowań Surowca i Indeksu wchodzącego w skład Instrumentu bazowego dla Certyfikatów:

Lp.	Nazwa	Kod (Bloomberg)	Poziom Początkowy	Poziom Bariery Autocall	Dzień Obserwacja 29.06.2020	Wycena Wykupu 27.06.2022
1.	Złoto	GOLDLNPM (Cmdty)	**1409 USD**	**1451,27 USD**	**1772,82 USD**	
2.	S&P 500	SPX Index	**2941,76 pkt.**	**2853,51 pkt.**	**3053,24 pkt.**	
				Wynik obserwacji:	Notowania S&P 500 powyżej poziomu. Certyfikat trwa do Dnia Wykupu.	

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV „ZŁOTO VS. AMERYKA"

Instrument bazowy: Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Złoto vs. Ameryka" zależny jest od notowań złota oraz indeksu S&P 500:

- złota (Bloomberg: GOLDLNPM (Cmdty), ("Surowiec"), **http://www.lbma.org.uk/precious-metal-prices**
- S&P 500 (Bloomberg: SPX Index), ("Index"), **https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500**

Notowanie: Certyfikaty będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: **https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS1960417530**

Okres subskrypcji: od 31 maja 2019 r. do 26 czerwca 2019 r.

Cena emisyjna 1 Certyfikatu: 1.000 PLN

Okres inwestycji: 3 lata

Dzień Obserwacji Początkowej: 28 czerwca 2019 r.

Dzień Emisji: 8 lipca 2019 r.

Poziom Początkowy: Wartość notowań Surowca na London Bullion Market Association oraz Indeksu, na zamknięcie notowań w Dniu Obserwacji Początkowej

- Złoto („Surowiec"): **1409 USD**
- S&P 500 („Index"): **2941,76 pkt.**

Dzień Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu / Dzień Wyceny Kuponu („Dzień Obserwacji"): 29 czerwca 2020 r.

Dzień Wypłaty Kuponu i Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 6 lipca 2020 r.

Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu i Wypłaty Kuponu: jednocześnie ≥ 103% Poziomu Początkowego dla Surowca oraz ≤ 97% Poziomu Początkowego dla Indeksu

Kupon w Dniu Obserwacji: 8%

Dzień Wyceny Wykupu: 27 czerwca 2022 r.

Dzień Wykupu (data zapadalności): 4 lipca 2022 r.

Poziom Bariery Wypłaty Kuponu w Dniu Wykupu: jednocześnie ≥ 103% Poziomu Początkowego dla Surowca oraz ≤ 97% Poziomu Początkowego dla Indeksu

Kupon w Dniu Wykupu: 16%

Poziom Zamknięcia Wartość notowań Surowca na London Bullion Market Association oraz Indeksu, na zamknięcie notowań w Dniu Wyceny Wykupu

Kod ISIN: XS1960417530

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest Poziom Początkowy notowań Surowca oraz Indeksu.

Jeżeli w Dniu Obserwacji, wartość notowań Surowca będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu i Wypłaty Kuponu (103% Poziomu Początkowego) oraz jednocześnie wartość notowań Indeksu będzie równa lub niższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu i Wypłaty Kuponu (97% Poziomu Początkowego):

- produkt się kończy, a Inwestorom oprócz Kuponu 8% wypłacona zostanie także wartość nominalna (w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta (bez możliwości wpływu na ten wykup przez Inwestora).

Jeżeli w Dniu Obserwacji nie zostanie spełniony choćby jeden z warunków Automatycznego Wcześniejszego Wykupu i Wypłaty Kuponu, produkt trwać będzie do Dnia Wykupu.

Zakończenie inwestycji w Dniu Wykupu może mieć dwa warianty.

1) Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowań Surowca będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu (103% Poziomu Początkowego) oraz jednocześnie wartość notowań Indeksu będzie równa lub niższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu (97% Poziomu Początkowego) – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej, a także Kupon w wysokości 16%.
2) Jeżeli którykolwiek z warunków opisanych w pkt. 1) nie zostanie spełniony - Inwestorom zostanie wypłacone 95% wartości nominalnej.

Uzyskanie zysku innego niż Kupon, możliwe jest także w sytuacji, gdy wcześniejsze zakończenie inwestycji nastąpi z inicjatywy Inwestora, a cena sprzedaży Certyfikatów, przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie.

Wypłata wartości nominalnej oraz ewentualnego zysku nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

OCHRONA KAPITAŁU

- Zainwestowany kapitał chroniony jest w Dniu Wykupu w 95% (brak 100% ochrony, dotyczy ona wartości nominalnej zainwestowanego kapitału).
- Ochrona kapitału nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „ZŁOTO VS. AMERYKA”

- nieotrzymanie kuponu w przypadku, gdy w Dniu Obserwacji oraz w Dniu Wyceny Wykupu, nie zostaną spełnione warunki wypłaty kuponu
- poniesienie straty w przypadku, gdy nie dojdzie do automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, nie zostanie spełniony choćby jeden z warunków: (1) notowanie Surowca nie będzie równe lub wyższe 103% Poziomu Początkowego oraz (2) notowanie Indeksu nie będzie równe lub niższe 97% Poziomu Początkowego – w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić 5% zainwestowanego kapitału
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (datą zapadalności) (3 lata)
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów, dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed terminem wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z Taryfą prowizji i opłat)

WSKAŹNIK RYZYKA

1		2		3		4		5		6		7

niższe ryzyko — wyższe ryzyko

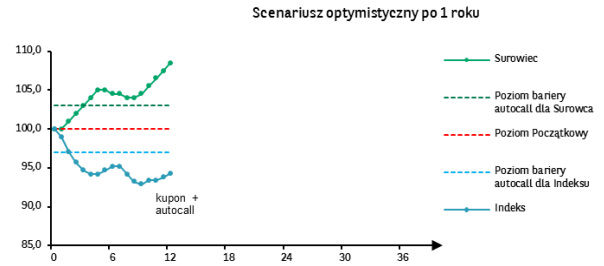
Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że Inwestor będzie utrzymywać produkt do Dnia Wykupu. W przypadku wcześniejszego zakończenia inwestycji, faktyczne ryzyko może wzrosnąć.

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

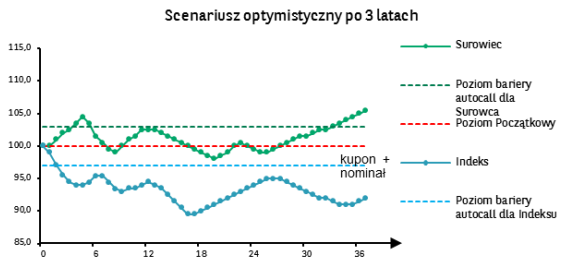
(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

Scenariusz Optymistyczny (Automatyczny Wcześniejszy Wykup albo wypłata kuponu w Dniu Wykupu**)**

W Dniu Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, spełnione zostaną oba konieczne warunki, tj. zarówno wartość notowań Surowca będzie równa lub wyższa 103% Poziomu Początkowego oraz jednocześnie wartość notowań Indeksu będzie równa lub niższa 97% Poziomu Początkowego = Inwestorom zostanie wypłacony stosowny kupon oraz 100% wartości nominalnej certyfikatu.



Scenariusz optymistyczny w Dniu Obserwacji

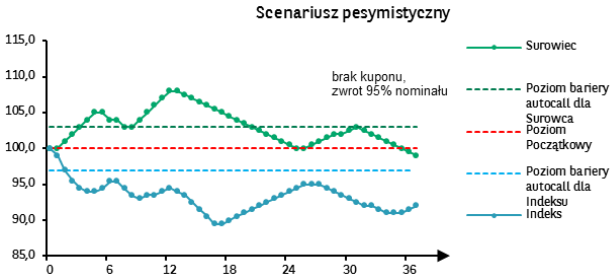


Scenariusz optymistyczny w Dniu Wykupu

Przykład: Jeśli w Dniu Obserwacji, wartość notowań Surowca będzie równa lub wyższa od 103% wartości Poziomu Początkowego, a jednocześnie wartość notowań Indeksu będzie równa lub niższa niż 97% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz kupon w wysokości 8%. Jeśli jednak do automatycznego wcześniejszego wykupu nie dojdzie w Dniu Obserwacji, a w Dniu Wyceny Wykupu spełnione zostaną oba opisane powyżej warunki – Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz kupon w wysokości 16%.

Scenariusz Pesymistyczny

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, nie zostanie spełniony przynajmniej jeden z warunków koniecznych, tj. albo wartość notowań Surowca nie będzie równa lub wyższa 103% Poziomu Początkowego, albo wartość notowań Indeksu nie będzie równa lub niższa 97% Poziomu Początkowego, albo jedno i drugie = Inwestorom zostanie wypłacone 95% wartości nominalnej.



Przykład: Jeśli choćby jeden z warunków wypłaty kuponu nie zostanie spełniony, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 95% wartości nominalnej (strata w Dniu Wykupu ograniczona jest do 5% wartości nominalnej).

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 powyższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.