

**Warunki X subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Banku BGZ BNP Paribas S.A.**

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:	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)	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	Okres	Stawka opłaty
		01.02.2017 - 31.07.2017	1,00%
		01.08.2017 - 31.01.2018	0,50%
		01.02.2018 - 31.07.2018	0,00%
		01.08.2018 - 01.02.2019	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 październiku 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości: 10 000,00 x 0,50% = 50,00 PLN W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 950,00 PLN.	
14)	Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób: $\frac{n}{24} * 6,00\%$ n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale		



Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi:

- a. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (6,00%) oraz
- b. ilorazu:
  - liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
  - łącznej liczby Dni Obserwacji (24)

przy czym:

- 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 wyższe poziomy 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](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-obszernosci-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 lub odsetki nie będą należne
- 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 - 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	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 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 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).	