

**Warunki XIII subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Banku BGŻ BNP Paribas S.A.**

1)	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN	
2)	Okres subskrypcji	od 12 kwietnia 2017 r. do 26 kwietnia 2017 r.	
3)	Okres lokacyjny	12 miesięcy: od 27 kwietnia 2017 r. do 27 kwietnia 2018 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	27 kwietnia 2017 r.	
10)	Wartość Początkowa / Kurs Początkowy	Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej	
11)	Dzień Obserwacji Końcowej	25 kwietnia 2018 r.	
12)	Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	Okres	Stawka opłaty
		27.04.2017 - 26.10.2017	0,50%
		27.10.2017 – 26.04.2018	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 lipcu 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości: $10\,000,00 \times 0,50\% = 50,00$ PLN W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 950,00 PLN.	
13)	Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej: Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniesie: a) 2,30% jeśli Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Końcowej jest wyższa o co najmniej 30 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) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie podczas marcowego posiedzenia (stopa referencyjna: 1,50%). Rada w komunikacie po posiedzeniu podała, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, utrzymanie stabilnego poziomu stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- b. Rynek oczekuje mocnego przyśpieszenia inflacji CPI w Polsce, której dynamika może zbliżyć się do celu NBP (2,5%) już na przełomie I oraz II kwartału 2017 roku z uwagi na mocny popyt konsumpcyjny oraz wyższe wynagrodzenia.
- c. 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 najbliższych kwartałach. W raporcie z marcowego posiedzenia RPP, niektórzy członkowie Rady oceniali, że gdyby dane i prognozy wskazywały na silniejszą presję inflacyjną od przewidywanej w marcowej projekcji, wówczas uzasadnione może być rozważenie podwyższenia stóp procentowych. Co więcej, szybsza inflacja oraz domykająca się luka popytowa (zgodnie z szacunkami OECD, Komisji Europejskiej oraz NBP) są spójne z wyższymi stopami procentowymi w Polsce.
- 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 zagranicą - 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 nadchodzących miesięcy.

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 Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska 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 27 kwietnia 2017 r. 1,73%, natomiast 25 kwietnia 2018 r. wyniosłaby co najmniej 2,03%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,30% w skali roku.

Scenariusz negatywny:

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 27 kwietnia 2017 r. 1,73%, natomiast 25 kwietnia 2018 r. wyniosłaby poniżej 2,03%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 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	2,30%
Scenariusz negatywny	0,00%
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/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	27 kwietnia 2018 r.



	lokaty inwestycyjnej	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).	