

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

| | | | |
|-----|--|--|---------------|
| 1) | Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej | 4.000 PLN | |
| 2) | Okres subskrypcji | od 7 czerwca 2017 r. do 27 czerwca 2017 r. | |
| 3) | Okres lokacyjny | 24 miesiące: od 28 czerwca 2017 r. do 28 czerwca 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%. Oprocentowanie ostatniego dnia Okresu lokacyjnego wyniesie co najmniej 1,00% w skali 24 miesięcy. | |
| 8) | Ochrona kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego | |
| 9) | Przedział Obserwacji | <USD/PLNi – 6 groszy; USD/PLNi + 21 groszy>, gdzie USD/PLNi oznacza Kurs Początkowy Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie równy lub wyższy niż Kurs Początkowy pomniejszony o 6 groszy oraz równy lub niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 21 groszy. | |
| 10) | Dzień Obserwacji Początkowej | 29 czerwca 2017 r. | |
| 11) | Wartość Początkowa / Kurs Początkowy | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej | |
| 12) | Dni Obserwacji | 26 lipca 2017, 25 sierpnia 2017, 26 września 2017, 26 października 2017, 24 listopada 2017, 22 grudnia 2017, 26 stycznia 2018, 26 lutego 2018, 26 marca 2018, 26 kwietnia 2018, 25 maja 2018, 26 czerwca 2018, 26 lipca 2018, 24 sierpnia 2018, 26 września 2018, 26 października 2018, 26 listopada 2018, 24 grudnia 2018, 25 stycznia 2019, 26 lutego 2019, 26 marca 2019, 26 kwietnia 2019, 24 maja 2019, 26 czerwca 2019 | |
| 13) | Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym | Okres | Stawka opłaty |
| | | 28.06.2017 - 27.12.2017 | 1,50% |
| | | 28.12.2017 - 27.06.2018 | 1,00% |
| | | 28.06.2018 - 27.12.2018 | 0,50% |
| | | 28.12.2018 - 27.06.2019 | 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. | |
| 14) | Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej: Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób: | | |



$$1,00\% + \frac{n}{24} * 4,20\%$$

n – oznacza liczbę Dni Obserwacji, w których wartość Wskaźnika znajduje się w Przedziale Obserwacji

Oprocentowanie będzie zatem równe sumie stawki 1,00% oraz iloczynu:

- a. stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (4,20%) 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 Kurs 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 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. Oczekiwana podwyżka stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, w skutek ogólnej poprawy koniunktury w USA oraz mniejszej niepewności odnośnie czynników zewnętrznych (Brexit, napięcia geopolityczne, kalendarz wyborczy w Europie). Efektem powyższego może być mniejszy popyt na waluty krajów wschodzących, który dodatkowo może zostać ograniczony poprzez repatriację kapitału spekulacyjnego do Stanów Zjednoczonych w oczekiwaniu na poluzowanie polityki fiskalnej w USA (niższe podatki przy jednoczesnych wyższych wydatkach federalnych).
 - b. Utrzymująca się niepewność polityczna związana z kwestią kondycji fiskalnej Polski w najbliższych latach zwiększa prawdopodobieństwo potencjalnego obniżenia ratingu (oceny wiarygodności kredytowej) przez międzynarodowe instytucje.
 - c. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGZ BNP Paribas, inflacja konsumencka (CPI) w Polsce osiągnie cel NBP (2.5%) w połowie br. i pozostanie w pobliżu tego poziomu przez pozostałą część roku, z uwagi na rosnącą presję płacową oraz popytową.
 - d. W dłuższej perspektywie, rosnący dysparytet stóp procentowych między USA a strefa euro wskazuje na potencjał do dalszego umocnienia dolara wobec euro, co zazwyczaj wpływa na wzrost kursu USD/PLN.
2. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu USD/PLN
 - a. Ewentualna podwyżka stóp procentowych NBP – z uwagi na szybsze tempo wzrostu gospodarczego w krajowej gospodarce, rosnącą inflację, a także wyższe stopy procentowe zagranicą, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) może podnieść stopy procentowe już w drugiej połowie 2017 roku, mimo iż obecnie członkowie RPP opowiadają się za utrzymaniem



niezmienionych stóp procentowych w Polsce.

- b. Na aprecjację krajowej waluty wpływ może mieć obserwowane ożywienie gospodarczym w Polsce, którego potwierdzeniem są mocne dane makroekonomiczne w ostatnich miesiącach.
- c. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji (lipiec), mimo podpisania przez prezydenta ustawy obniżającej wiek emerytalny oraz podwyższonej niepewności związanej z wewnętrzną sytuacją polityczną.
- d. 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 nieznacznych wzrostów cen surowców.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs USD/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,10 PLN. Spodziewane jest utrzymanie się kursu USD/PLN w okolicach poziomu 4,10 PLN w okresie kolejnego roku, czyli do końca 2018 roku.

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 <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 1,00% w skali 24 miesięcy)
- 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

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy oraz równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 5,20% (2,60% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{24}{24} * 4,20\% = 5,20\%$$

Scenariusz neutralny

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy, oraz



równy lub niższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy w 6 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 2,05% (1,02% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{6}{24} * 4,20\% = 2,05\%$$

Scenariusz negatywny:

Jeżeli Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby niższy niż Kurs średni USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 r. pomniejszony o 6 groszy, lub wyższy od Kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 29 czerwca 2017 powiększonego o 21 groszy we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,00% (0,50% w skali roku).

$$1,00\% + \frac{0}{24} * 4,20\% = 1,00\%$$

Zestawienie wyników scenariuszy ze stawkami oprocentowania lokat terminowych oferowanych przez Bank w okresie subskrypcji lokaty inwestycyjnej:

| | Stawka oprocentowania w skali roku |
|----------------------|------------------------------------|
| Scenariusz pozytywny | 2,60% |
| Scenariusz neutralny | 1,02% |
| Scenariusz negatywny | 0,50% |
| 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 | 28 czerwca 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 BGZ 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 równoważności 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). | |