

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

1)	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN	
2)	Okres subskrypcji	od 11 lipca 2017 r. do 25 lipca 2017 r.	
3)	Okres lokacyjny	24 miesięcy: od 26 lipca 2017 r. do 26 lipca 2019 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	26 lipca 2017 r.	
10)	Wartość Początkowa / Kurs Początkowy	Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej	
11)	Dzień Obserwacji Końcowej	24 lipca 2019 r.	
12)	Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym	Okres	Stawka opłaty
		26.07.2017 - 25.01.2018	1,50%
		26.01.2018 - 25.07.2018	1,00%
		26.07.2018 - 25.01.2019	0,50%
		26.01.2019 - 25.07.2019	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: $10\ 000,00 \times 1,50\% = 150,00\ \text{PLN}$ W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 850,00 PLN.	
13)	Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej: Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniesie: a) 5,40% w skali 2 lat (2,70% w skali roku) jeśli Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Końcowej jest wyższa o co najmniej 50 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) utrzymywała w pierwszym półroczu 2017 r. stopy procentowe na niezmienionym poziomie (stopa referencyjna: 1,50%). Rada uważa, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, zachowanie stabilnego poziomu stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- b. Aktualnie rynkowym scenariuszem bazowym pozostaje utrzymanie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych w bieżącym roku na niezmienionym poziomie. Niemniej w obliczu rosnącej inflacji oraz wyraźnej poprawy wskaźników makroekonomicznych w ostatnich miesiącach, rynek może zacząć wyceniać podwyżki stóp procentowych w 2018 r.
- c. Zgodnie z prognozami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, dynamika inflacji CPI ma odbić do +2,2% r/r w 2017 r. i utrzymywać się na stabilnym poziomie (+2,1% r/r) w latach 2018 i 2019. Wyższa inflacja w pierwszej połowie roku wynikała głównie ze wzrostu cen żywności oraz silnego efektu bazowego niskich cen ropy, którego wpływ będzie stopniowo wygasał w drugiej połowie 2017 r. Jednocześnie z uwagi na nasilającą się presję popytową i płacową w krajowej gospodarce, oczekiwane jest przyspieszenie inflacji bazowej do +0,9% r/r w 2017 i +1,7% r/r w 2018 r.
- 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 za granicą - 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 kolejnego roku. W ubiegłych latach poziom stóp procentowych w Polsce wynikał z poziomu inflacji oraz luki popytowej, która może służyć jako wskaźnik przyszłych tendencji inflacyjnych w gospodarce. Wyższa inflacja CPI oraz domykająca się luka popytowa (zgodnie z szacunkami OECD, Komisji Europejskiej oraz NBP) byłaby w konsekwencji spójna z zacieśnieniem polityki pieniężnej w Polsce.

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 GPW Benchmark S.A. 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 26 lipca 2017 r. 1,73%, natomiast 24 lipca 2019 r. wyniosłaby co najmniej 2,23%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 5,40% w skali dwóch lat (2,70% w skali roku).

Scenariusz negatywny:

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M wyniosłaby 26 lipca 2017 r. 1,73%, natomiast 24 lipca 2019 r. wyniosłaby poniżej 2,23%, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 2 lat (0,00% w skali roku).

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

	Stawka oprocentowania w skali roku
Scenariusz pozytywny	2,70%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	0,75%

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 lokaty inwestycyjnej	26 lipca 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.
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 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 <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).	