



WARUNKI SUBSKRYPCJI LOKATA BEZ WAHANIA II OFEROWANEJ PRZEZ PION BANKOWOŚCI INTERNETOWEJ BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

1)	Kwota minimalna i waluta lokaty inwestycyjnej	4.000 PLN
2)	Okres subskrypcji	od 6 października 2016 r. do 26 października 2016 r.
3)	Okres lokacyjny	18 miesięcy: od 27 października 2016 r. do 27 kwietnia 2018 r.
4)	Wskaźnik	WIBOR3M
5)	Waluta Wskaźnika	PLN
6)	Oprocentowanie w okresie subskrypcji:	1,70% w skali roku
7)	Oprocentowanie gwarantowane w okresie lokacyjnym	W okresie do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu lokacyjnego, oprocentowanie lokaty wynosi 0,00%.
8)	Gwarancja kapitału	100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną
9)	Przedział Obserwacji	<WIBOR3M _i – 5 punktów bazowych; WIBOR3M _i + 5 punktów bazowych >, gdzie WIBOR3M _i oznacza wartość stawki referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej
10)	Dzień Obserwacji Początkowej	27 października 2016 r.
11)	Wartość Początkowa „Indeksi”	Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej
12)	Dni Obserwacji	25 listopada 2016, 23 grudnia 2016, 25 stycznia 2017, 24 lutego 2017, 24 marca 2017, 25 kwietnia 2017, 25 maja 2017, 23 czerwca 2017, 25 lipca 2017, 25 sierpnia 2017, 25 września 2017, 25 października 2017, 24 listopada 2017, 22 grudnia 2017, 25 stycznia 2018, 23 lutego 2018, 23 marca 2018, 25 kwietnia 2018
13)	Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej	Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 18 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$\frac{n}{18} * 4,50\%$$

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 (4,50%) oraz
- b. ilorazu:
 - liczby Dni Obserwacji, w których Wskaźnik znajdował się w Przedziale Obserwacji
 - łącznej liczby Dni Obserwacji (18)

przy czym:

- a. jeżeli w którymkolwiek z Dni Obserwacji oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po tym Dniu Obserwacji, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona,
- b. jeżeli w Dniu Obserwacji Początkowej oficjalna wartość Indeksu nie jest ustalona, do obliczenia oprocentowania przyjmuje się wartość Indeksu z pierwszego dnia roboczego następującego po Dniu Obserwacji Początkowej, w którym oficjalna wartość Indeksu została ustalona.
- c. w przypadku zaprzestania obliczania stawki referencyjnej WIBOR 3M, zostanie ona zastąpiona przez stawkę referencyjną wyznaczoną w jej miejsce przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska.

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:

- a. Rada Polityki Pieniężnej Polski (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie we wrześniu (stopa referencyjna: 1,50%). Rada w komunikacie po posiedzeniu podała, iż w świetle dostępnych danych i prognoz, obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.
- b. Po serii słabszych od oczekiwań danych makroekonomicznych w lipcu i sierpniu, oraz utrzymującej się deflacji, inwestorzy zaczęli oczekiwać powrotu do luzowania polityki monetarnej przez RPP. Wątpliwym jest, aby ewentualne obniżki stóp procentowych mogły przyczynić się do przyspieszenia wzrostu gospodarczego. Zależność między polityką pieniężną a akcją kredytową była bardzo słaba w ciągu ostatnich kilku lat. Wręcz przeciwnie, niższe stopy procentowe mogą zmniejszyć tempo wzrostu krajowych depozytów, które - ze względu na brak finansowania przez zagraniczne banki matki swoich polskich spółek zależnych - są obecnie jedynym źródłem finansowania akcji kredytowej.
- c. Kolejnym czynnikiem ograniczającym ryzyko obniżek stóp procentowych jest możliwość osłabienia polskiej waluty wywołanej taką decyzją. Taka sytuacja, może prowadzić do spadku konsumpcji, spowodowanego wzrostem rat walutowych kredytów hipotecznych (głównie we frankach szwajcarskich - CHF). Przez wiele lat, każda istotna aprecjacja złotego oraz osłabienie względem CHF były ważnymi czynnikami tłumaczącymi zmiany w polskiej konsumpcji prywatnej.
- d. Z drugiej strony, zgodnie z projekcjami ekonomistów BGŻ BNP Paribas, w najbliższych miesiącach skala deflacji powinna być coraz niższa, do czego przyczynia się stabilizacja cen surowców oraz wzrost popytu konsumpcyjnego wynikającego z podwyżki płac, spadającego bezrobocia i wypłat środków z programu 500+. Ponadto argumentami przeciwko podwyżkom stóp jest utrzymywanie się niepewności na rynkach finansowych oraz kontynuacja luźnej polityki monetarnej przez EBC.
- e. Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że obecny poziom stóp procentowych (stopa referencyjna na poziomie 1,50%) powinien zostać utrzymany w horyzoncie do 2018 r.

Powyższa analiza została sporządzona w oparciu o wiarygodne wskaźniki ekonomiczne oraz z należytą starannością. Nie stanowi to jednak gwarancji realizacji przedstawionego scenariusza zmian wartości WIBOR 3M. Ewentualna zmiana stopy procentowej wynikająca np. ze spadku płynności na rynku pieniężnym, może skutkować wyjściem WIBOR 3M poza Przedział Obserwacji.

Dodatkowe informacje dotyczące stawki referencyjnej

Stawka referencyjna WIBOR 3M (skrót od ang. Warsaw Interbank Offered Rate) jest to stawka oprocentowania po jakiej instytucje finansowe pożyczają 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 12 renomowanych podmiotów. Stawka WIBOR obowiązująca w danym dniu jest publikowana na stronie <http://www.acipolska.pl/index.php/wibor/indeks-wibidwibor.html>.

Informacje o wartości stopy referencyjnej w poszczególnych Dniach Obserwacji podlegają publikacji na stronie <https://www.bgzoptima.pl/lokaty/zakonczone-subskrypcje>.

Charakterystyka klientów, do których kierowana jest Lokata Inwestycyjna:

Lokata Terminowa inwestycyjna przeznaczona jest dla osób posiadających pełną zdolność doczynności 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 gwarancji kapitału
- W wieku: 25 - 65 lat

Przykładowe scenariusze z symulacją wysokości oprocentowania lokaty inwestycyjnej:

Scenariusz pozytywny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych oraz nie niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 4,50% w skali 18 miesięcy (3,00% w skali roku).

$$\frac{18}{18} * 4,50\% = 4,50\%$$

Scenariusz neutralny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby w 12 spośród 18 Dni Obserwacji nie wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych oraz nie niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 3,00% w skali 18 miesięcy (2,00% w skali roku).

$$\frac{12}{18} * 4,50\% = 3,00\%$$

Scenariusz negatywny

Jeśli stawka referencyjna WIBOR 3M byłaby we wszystkich 18 Dniach Obserwacji wyższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. powiększona o 5 punktów bazowych lub niższa niż jej wartość w dniu 27 października 2016 r. pomniejszona o 5 punktów bazowych, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% w skali 18 miesięcy (0,00% w skali roku).

$$\frac{0}{18} * 4,50\% = 0,00\%$$

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	2,00%
Scenariusz negatywny	0,00%
Lokata 24-miesięczna	2,00%
Lokata 12-miesięczna	2,00%

Warunki otwarcia wymienionych powyżej lokat terminowych są określone w regulacjach dostępnych w oddziałach Banku oraz na stronie internetowej <https://www.bgzoptima.pl/lokaty>

- | | |
|--|---|
| 14) 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 |
| 15) Data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej | 27 kwietnia 2018 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) Odnowialność lokaty | Lokata nieodnowialna |
| 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 | |
| 18) Brak opłaty za wcześniejsze zamknięcie lokaty inwestycyjnej. | |
| 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 (szczegóły w Umowie ramowej na podstawie której prowadzony będzie rachunek lokaty inwestycyjnej). | |

Niniejsza VIII subskrypcja Lokaty Inwestycyjnej jest oferowana w serwisie BGŻ Optima pod nazwą handlową Lokata Bez Wahania II