

**Warunki subskrypcji Lokaty Inwestycyjnej Lokata Zrównoważona
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 9 października 2017 r. do 30 października 2017 r. | |
| 3) | Okres lokacyjny | 2 lata: od 31 października 2017 r. do 31 października 2019 r. | |
| 4) | Wskaźnik / Kurs Referencyjny | Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego | |
| 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%. Oprocentowanie w ostatnim dniu Okresu lokacyjnego jest uzależnione od wyniku osiągniętego zgodnie z zasadami naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej. | |
| 8) | Ochrona kapitału | 100% wpłaconej kwoty na lokatę inwestycyjną, o ile nie nastąpi wycofanie środków przed upływem Okresu lokacyjnego | |
| 9) | Przedział Obserwacji | <EUR/PLNi – 7,5 grosza; EUR/PLNi + 7,5 grosza>, gdzie EUR/PLNi oznacza Kurs Początkowy Tzn. Kurs Referencyjny w Dniu Obserwacji będzie równy lub wyższy niż Kurs Początkowy pomniejszony o 7,5 groszy oraz równy lub niższy niż Kurs Początkowy powiększony o 7,5 groszy. | |
| 10) | Dzień Obserwacji Początkowej | 2 listopada 2017 r. | |
| 11) | Wartość Początkowa / Kurs Początkowy | Wartość Wskaźnika w Dniu Obserwacji Początkowej | |
| 12) | Dni Obserwacji | 29 listopada 2017, 29 grudnia 2017, 29 stycznia 2018, 28 lutego 2018, 29 marca 2018, 27 kwietnia 2018, 29 maja 2018, 29 czerwca 2018, 27 lipca 2018, 29 sierpnia 2018, 28 września 2018, 29 października 2018, 29 listopada 2018, 28 grudnia 2018, 29 stycznia 2019, 28 lutego 2019, 29 marca 2019, 29 kwietnia 2019, 29 maja 2019, 28 czerwca 2019, 29 lipca 2019, 29 sierpnia 2019, 27 września 2019, 29 października 2019 | |
| 13) | Stawka opłaty za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym | Okres | Stawka opłaty |
| | | 31.10.2017 - 29.04.2018 | 2,00% |
| | | 30.04.2018 - 30.10.2018 | 1,50% |
| | | 31.10.2018 - 29.04.2019 | 0,50% |
| | | 30.04.2019 – 30.10.2019 | 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 grudniu 2017 r. skutkuje naliczeniem opłaty w wysokości: 10 000,00 x 2,00% = 200,00 PLN W konsekwencji, kwota przekazana na rachunek posiadacza zerwanej lokaty wyniesie 9 800,00 PLN. | | | |

Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 84 238 318 zł w całości wpłacony] www.bgzbnpparibas.pl

Zasady naliczania odsetek od lokaty inwestycyjnej:

Oprocentowanie lokaty inwestycyjnej w skali 24 miesięcy jest obliczane w następujący sposób:

$$\frac{n}{24} * 6,60\%$$

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

Oprocentowanie będzie zatem równe iloczynowi stawki oprocentowania w skali Okresu Lokacyjnego (6,60%) oraz 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.

14)

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 EUR/PLN
 - a. W obliczu mocnego tempa wzrostu gospodarczego i spodziewanego przyspieszenia inflacji bazowej ekonomii BGŻ BNP Paribas oczekują, że polityka Europejskiego Banku Centralnego (EBC) stanie się bardziej restrykcyjna w perspektywie nadchodzących kwartałów. Spodziewają się, że w październiku EBC ogłosi redukcję miesięcznego wolumenu skupu aktywów w ramach luzowania ilościowego („QE”) do poziomu 30 mld EUR z 60 mld EUR obecnie poczynając od stycznia, przy jednoczesnym przedłużeniu programu o 6 miesięcy oraz dokona podwyżki stopy refinansowej o 25 punktów bazowych w IV kwartale przyszłego roku.
 - b. Inflacja CPI w Polsce wzrosła do 1.8% r/r w sierpniu z 1.7% r/r w lipcu. Ekonomii BGŻ BNP Paribas spodziewają się stabilizacji stopy inflacji w pobliżu 2.0% przez pozostałą część roku, pomimo niższej prognozowanej ścieżki cen ropy naftowej. Oczekują bowiem przyspieszenia inflacji bazowej, z uwagi na nasilającą się presję płacową i popytową w krajowej gospodarce, a także umiarkowanego wzrostu cen żywności.
 - c. Niższa ścieżka inflacji na 2017 rok z najnowszej projekcji makroekonomicznej NBP będzie jednak w ocenie ekonomistów BGŻ BNP Paribas wspierała „gołębie” nastawienie RPP w najbliższym czasie. W konsekwencji oczekują stabilizacji stóp procentowych w Polsce do końca br. Kontynuacja luźnej polityki monetarnej w strefie euro przez EBC powinna dodatkowo

wspierać łagodną krajową politykę pieniężną w perspektywie nadchodzących miesięcy.

2. Czynniki potencjalnie skutkujące spadkiem kursu EUR/PLN

- a. Oczekiwane utrzymanie poziomu stóp procentowych w strefie euro w horyzoncie co najmniej do połowy 2018 r. (aktualna wartość: 0,0%) oraz oczekiwane przedłużenie programu skupu aktywów w ramach QE o kolejne 6 miesięcy, może przelożyć 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 dobrych danych o wzroście gospodarczym, występuje niskie prawdopodobieństwo zmiany do końca 2018 roku, pomimo szybszego wzrostu inflacji, nie będzie na tyle wysoka aby skłonić Radę Polityki Pieniężnej do zacieśniania polityki monetarnej).
- c. Mamy do czynienia z oczekiwanym ożywieniem gospodarczym w Polsce, czego potwierdzeniem są mocne dane makro w ostatnich miesiącach.
- d. Potencjalne utrzymanie ratingów kredytowych polskiego długu na niezmiennym poziomie podczas najbliższych rewizji (październik oraz grudzień), 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, mimo obserwowanej od kilku miesięcy deprecjacji dolara oraz znacznych wzrostów cen surowców.

3. Czynniki potencjalnie skutkujące stabilizacją kursu EUR/PLN

- a. Różnica krótkoterminowych nominalnych rynkowych stóp procentowych pomiędzy Polską a strefą euro pozostaje w dalszym ciągu spójna z neutralnym saldem przepływów portfelowych netto w najbliższym czasie.
- b. Czynniki fundamentalne, takie jak produktywność w sektorze przetwórstwa przemysłowego, są spójne ze stabilizacją notowań pary EUR/PLN w najbliższych miesiącach.

Powyższe argumenty pozwalają oczekiwać, że na koniec 2017 roku kurs EUR/PLN będzie kształtował się w okolicach poziomu 4,20 PLN. Spodziewane jest utrzymanie się kursu EUR/PLN w okolicach poziomu 4,25 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 EUR/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-zakonczonej-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 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 EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. pomniejszony o 7,5 grosza oraz równy lub niższy od Kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. powiększonego o 7,5 grosza we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 6,60% (3,30% w skali roku).

$$\frac{24}{24} * 6,60\% = 6,60\%$$

Scenariusz neutralny

Jeżeli Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby równy lub wyższy niż Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. pomniejszony o 7,5 grosza, oraz równy lub niższy od Kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. powiększonego o 7,5 grosza w 6 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 1,65% (0,825% w skali roku).

$$\frac{6}{24} * 6,60\% = 1,65\%$$

Scenariusz negatywny:

Jeżeli Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego byłby niższy niż Kurs średni EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. pomniejszony o 7,5 grosza, lub wyższy od Kursu średniego EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 listopada 2017 r. powiększonego o 7,5 grosza we wszystkich 24 Dniach Obserwacji, to oprocentowanie lokaty inwestycyjnej wyniosłoby 0,00% (0,00% w skali roku).

$$\frac{0}{24} * 6,60\% = 0,00\%$$

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

| | Stawka oprocentowania w skali roku |
|----------------------|------------------------------------|
| Scenariusz pozytywny | 3,30% |
| Scenariusz neutralny | 0,825% |
| Scenariusz negatywny | 0,00% |
| Lokata 24-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/zakonczone-subskrypcje>.

15)

Czynniki ryzyka związane z Lokatą Inwestycyjną

- oprocentowanie lokaty inwestycyjnej może być niższe od oprocentowania lokat terminowych
- brak odsetek w przypadku zerwania lokaty przed terminem zakończenia okresu lokacyjnego
- opłata za zerwanie lokaty w Okresie lokacyjnym

| | | |
|-----|--|---|
| 16) | data wypłaty odsetek od lokaty inwestycyjnej | 31 października 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 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). | |