

# ROCZNA INWESTYCJA II

## ROCZNE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „ROCZNA INWESTYCJA II”

oparte na notowaniach akcji trzech spółek (łącznie):

- NOKIA OYJ
- TOKYO ELECTRON LTD
- STMICROELECTRONICS NV

### NAJWAŻNIEJSZE CECHY SUBSKRYPCJI CERTYFIKATÓW:



**MAKSYMALNIE ROCZNY  
OKRES INWESTYCJI**



**SZANSA NA KUPON W WYSOKOŚCI  
12% W DNIU WYKUPU**



**OCHRONA 100%  
WARTOŚCI NOMINALNEJ  
W DNIU WYKUPU**

tj. wartości inwestycji pomniejszonej  
o wysokość opłaty dystrybucyjnej  
pobranej za nabycie Certyfikatów



**MOŻLIWOŚĆ ZAKOŃCZENIA  
INWESTYCJI Z INICJATYWY  
INWESTORA**

(sprzedaż na GPW po cenie rynkowej)



**RYZYSKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZYSKU  
LUB NAWET PONIESIENIA STRATY**

(w tym w przypadku zakończenia inwestycji  
z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu)

Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Roczna Inwestycja II” zależy jest od notowań akcji trzech spółek (łącznie zwanymi „Spółkami”):

- Nokia Oyj (Bloomberg: NOKIA FH Equity), (“Spółka 1”),
- Tokyo Electron Ltd (Bloomberg: 8035 JT Equity), (“Spółka 2”),
- STMicroelectronics NV (Bloomberg: STM FP Equity), (“Spółka 3”).



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

Bank  
zmieniającego się  
świata

Emisja certyfikatów strukturyzowanych „Roczna Inwestycja II” wspiera akcję zalesiania zniszczonych obszarów leśnych na terenie Polski. Zobacz więcej informacji na temat wspólnej akcji Banku BNP Paribas oraz spółki Reforest'Action:

➤ [https://www.bnpparibas.pl/\\_file/Biuro-Maklerskie/BNP\\_Reforest\\_material.pdf](https://www.bnpparibas.pl/_file/Biuro-Maklerskie/BNP_Reforest_material.pdf)

Więcej o akcji:

➤ <https://www.reforestaction.com/en/bnpp-bank-polska>



## DLA KOGO?

Roczne Certyfikaty strukturyzowane IBV „Roczna Inwestycja II” („Certyfikaty”) oferowane są Klientom Banku BNP Paribas („Inwestorzy”):

- ➔ oczekującym stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
- ➔ oczekującym pełnej ochrony kapitału (ochrona w Dniu Wykupu – dacie zapadalności, przy czym oznacza to wartość inwestycji pomniejszoną o opłatę dystrybucyjną za nabycie Certyfikatów),
- ➔ akceptującym ryzyko nieosiągnięcia zysku lub nawet poniesienia straty,
- ➔ akceptującym horyzont inwestycyjny Certyfikatu,
- ➔ dysponującym doświadczeniem i posiadającym wiedzę w zakresie instrumentów finansowych o charakterze inwestycyjnym (weryfikowanym na podstawie ankiety MiFID),
- ➔ posiadającym rachunek maklerski prowadzony przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

Nabywcami Certyfikatów mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne, z wyłączeniem osób amerykańskich („US-Persons”) w rozumieniu amerykańskiej ustawy Securities Act 1933, rezydentów Wielkiej Brytanii oraz Irlandii Północnej, a także obywateli rosyjskich, osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, osób prawnych oraz innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji.

## NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

<b>Emitent:</b>	BNP Paribas Issuance B.V.
<b>Gwarant / BNP Paribas SA:</b>	BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu
<b>Oferujący i Dystrybutor:</b>	Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
<b>Okres subskrypcji:</b>	od 1 do 29 września 2022 r. (złożony zapis jest nieodwołalny)
<b>Wartość / kwota emisji:</b>	do 150 000 000 PLN
<b>Liczba oferowanych Certyfikatów:</b>	do 150 000 szt.
<b>Wartość nominalna 1 Certyfikatu:</b>	1 000 PLN
<b>Cena emisyjna 1 Certyfikatu:</b>	1 000 PLN
<b>Minimalna kwota i waluta inwestycji:</b>	10 000 PLN
<b>Opłata dystrybucyjna:</b>	z tytułu przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., pobiera opłatę dystrybucyjną, zgodnie z <a href="#">Taryfą prowizji i opłat</a> , w wysokości uzależnionej od liczby Certyfikatów objętych zapisem, stanowiącą iloczyn łącznej wartości nominalnej subskrybowanych Certyfikatów i odpowiedniej stawki
<b>Okres inwestycji:</b>	1 rok
<b>Poziom Początkowy:</b>	wartość notowania akcji Spółki 1, Spółki 2 i Spółki 3 na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej według danych wskazanych przez Emitenta
<b>Dzień Obserwacji Początkowej:</b>	3 października 2022 r.
<b>Dzień Emisji:</b>	10 października 2022 r.

<b>Kupon:</b>	12% (płatny w sytuacji, gdy w Dniu Wyceny Wykupu notowania każdej ze Spółek znajdują się na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego)
<b>Dzień Wyceny Wykupu:</b>	4 października 2023 r.
<b>Dzień Wykupu (data zapadalności):</b>	11 października 2023 r.
<b>Notowanie:</b>	Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”)
<b>Kod ISIN:</b>	XS2414001318

## ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) **wyznaczany jest Poziom Początkowy** notowań akcji wszystkich Spółek (notowanie każdej ze Spółek będzie miało swoją wartość Poziomu Początkowego).

Wypłata Kuponu w Dniu Wykupu jest uzależniona od notowań akcji wszystkich Spółek w Dniu Wyceny Wykupu. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu notowania akcji:

- każdej ze Spółek znajdują się na poziomie 100% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 12%;
- przynajmniej jednej ze Spółek będą poniżej 100% Poziomu Początkowego – Inwestor nie otrzymuje Kuponu.

W Dniu Wykupu Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej, tj. wartości inwestycji pomniejszonej o wysokość pobranej opłaty dystrybucyjnej.

Wcześniejsze zakończenie inwestycji może nastąpić z inicjatywy Inwestora. W takiej sytuacji sprzedaż realizowana jest po cenie rynkowej i może powodować stratę albo osiągnięcie zysku innego niż Kupon. Zysk możliwy jest, w sytuacji, gdy cena sprzedaży Certyfikatów przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie. W przeciwnym wypadku Inwestor poniesie stratę.

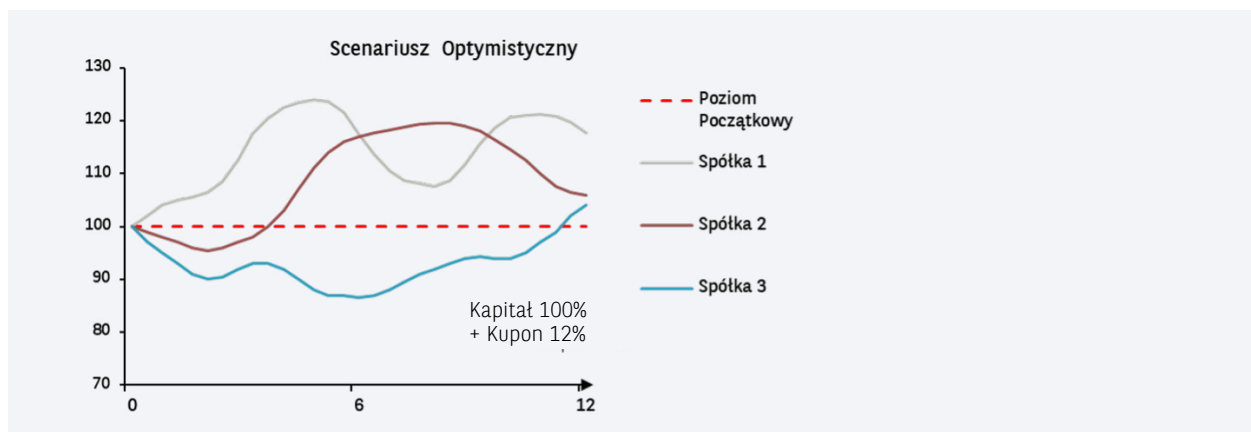
Wypłata wartości nominalnej oraz ewentualnego Kuponu nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

## PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

*(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)*

### SCENARIUSZ OPTYMISTYCZNY

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, notowania akcji wszystkich Spółek będą na równi lub powyżej Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacona wartość nominalna Certyfikatu oraz Kupon w wysokości 12%.



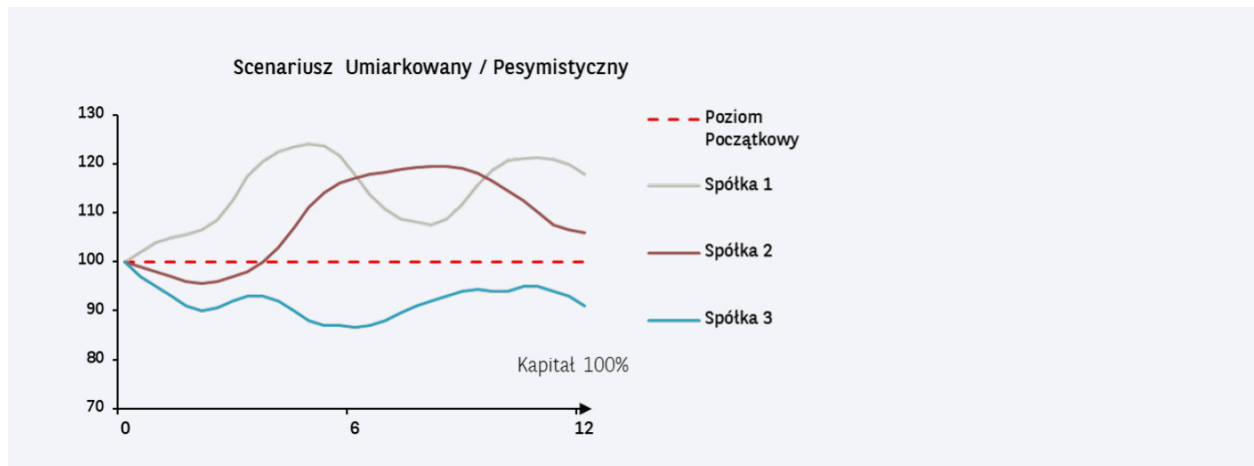
**Przykład:** Jeśli wartości notowań akcji wszystkich Spółek osiągną co najmniej 100% wartości Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 112% wartości nominalnej Certyfikatu (tj. zwrot 100% wartości nominalnej Certyfikatu oraz Kupon w wysokości 12%).

*Powyższe dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.*

## SCENARIUSZ UMIARKOWANY / PESYMISTYCZNY

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej odpowiedniego Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacona wartość nominalna Certyfikatu.

Niniejszy scenariusz może zostać uznany za pesymistyczny, mimo 100% ochrony wartości nominalnej Certyfikatu w Dniu Wykupu, ze względu na pomniejszenie wartości inwestycji o uiszczoną już opłatę dystrybucyjną i możliwość osiągnięcia zysku w przypadku zainwestowania środków w alternatywny produkt



### Przykład:

Jeśli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowania akcji którejkolwiek ze Spółek zanotuje spadek poniżej 100% Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu zwrot 100% wartości nominalnej Certyfikatu.

Przedstawione powyżej dane przygotowane zostały przez Oferującego i są prezentowane tylko dla celów przykładowych – nie obrazują one rzeczywistego zachowania instrumentów finansowych, nie są oparte na symulacji wyników z przeszłości i przedstawiają jedynie możliwy sposób zakończenia inwestycji. W żadnym wypadku powyższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

## OCHRONA KAPITAŁU

- Wartość nominalna chroniona jest w Dniu Wykupu w całości, tj. w 100%, przy czym oznacza to wartość inwestycji pomniejszoną o opłatę dystrybucyjną za nabycie Certyfikatów.
- Ochrona wartości nominalnej nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

## CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „ROCZNA INWESTYCJA II”

- Brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (datą zapadalności; okres inwestycji wynosi 1 rok).
- Nieotrzymanie Kuponu w przypadku, gdy w Dniu Wyceny Wykupu notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie poniżej 100% Poziomu Początkowego.
- W przypadku sprzedaży Certyfikatów dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z [Taryfą prowizji i opłat](#)).

### WSKAŹNIK RYZYKA



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że Inwestor będzie utrzymywać produkt do Dnia Wykupu. W przypadku wcześniejszego zakończenia inwestycji, faktyczne ryzyko może wzrosnąć.

NIŻSZE RYZYKO

WYŻSZE RYZYKO

## INNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI STRUKTURYZOWANYMI

**Ryzyko rynkowe** – inwestycja w produkty strukturyzowane wiąże się z ryzykiem, które może dotyczyć: notowań akcji, stóp procentowych, kursów wymiany walut, inflacji, zmiany wartości pieniądza w czasie, ryzyka politycznego, itp.

**Ryzyko braku płynności** – Emitent nie gwarantuje, że podjęte przez niego próby stworzenia rynku wtórnego powiodą się, ani też jaka będzie cena obrotu na tym rynku, zatem produkty strukturyzowane powinny być kupowane z zamiarem zatrzymania ich do dnia wykupu przez Emitenta.

**Ryzyko kredytowe Emitenta** – pomimo objęcia certyfikatów formułą ochrony kapitału określoną w warunkach emisji, istnieje ryzyko niewypłacenia tych zobowiązań w związku z niewypłacalnością Emitenta. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszystkie zobowiązania Emitenta są nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarantowane przez BNP Paribas SA.

## ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA

**Certyfikaty powinny być kupowane przez Inwestorów, którzy mają zamiar zatrzymać je do Dnia Wykupu** (okres inwestycji wynosi 1 rok).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji w Certyfikaty możliwe będzie po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, poprzez złożenie zlecenia sprzedaży na GPW, za pośrednictwem biura maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są Certyfikaty. Płynność obrotu Certyfikatami zapewnia sam Emitent, który pełni funkcję animatora. Animator ma obowiązek wyceny certyfikatu wg kursów rynkowych oraz wystawiania oferty kupna przez większość czasu trwania sesji giełdowej.

Realizacja wcześniejszego zakończenia inwestycji, dokonywana z inicjatywy Inwestora:

- jest związana z pobraniem przez podmiot realizujący zlecenie sprzedaży prowizji za realizację tego zlecenia;
- może się wiązać ze stratą, ponieważ realizacja zlecenia sprzedaży dokonywana jest po cenie rynkowej;
- może być utrudniona ze względu na niską płynność, a wycena rynkowa Certyfikatów może okazać się w danym czasie niemożliwa oraz może ulegać częstym wahaniom.

## INSTRUMENT BAZOWY

Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Roczna Inwestycja II” zależy od notowań akcji trzech Spółek:

- Nokia Oyj (Bloomberg: NOKIA FH Equity) – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej:  
<https://www.bloomberg.com/quote/NOKIA:FH>
- Tokyo Electron Ltd (Bloomberg: 8035 JT Equity) – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej:  
<https://www.bloomberg.com/quote/8035:JP>
- STMicroelectronics NV (Bloomberg: STM FP Equity) – aktualne notowania Spółki 3 publikowane są na stronie internetowej:  
<https://www.bloomberg.com/quote/STM:FP>

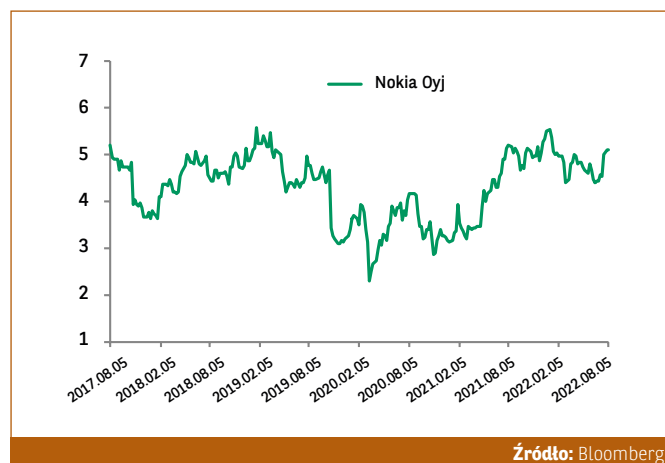
## KOMENTARZ INWESTYCYJNY

### INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 1 (Nokia Oyj)

**Nokia Oyj** to fińska spółka dostarczająca rozwiązania dla sieci komórkowych i stacjonarnych na całym świecie. Spółka działa w czterech segmentach: sieci mobilne, infrastruktura sieciowa, usługi w chmurze i sieci oraz Nokia Technologies (prawa własności intelektualnej z marką Nokia na czele oraz działania w zakresie R&D). Obecnie spółka skupia się na rozwiązaniach dla sieci mobilnych oraz radiowych w zakresie chmury dla dostawców usług komunikacyjnych. Oferuje również usługi planowania i optymalizacji sieci, wdrażanie sieci i integrację systemów, a także usługi zarządzania siecią firm. Usługi i produkty spółki dotyczą m.in. rozwiązań chmurowych, sieci 5G oraz Internetu Rzeczy (IoT).

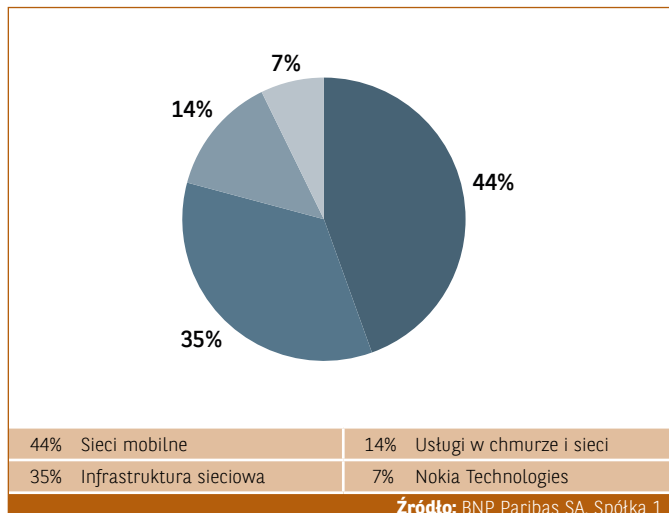
Powyższy komentarz inwestycyjny nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie został przygotowany zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych. Niniejszy komentarz nie stanowi również rekomendacji inwestycyjnej.

### WYKRES NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI 1 Z OSTATNICH 5 LAT

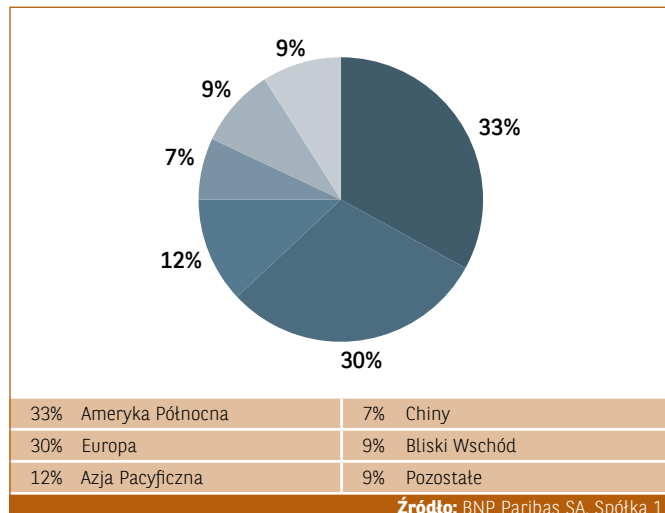




## PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



## UDZIAŁ GEOGRAFICZNY

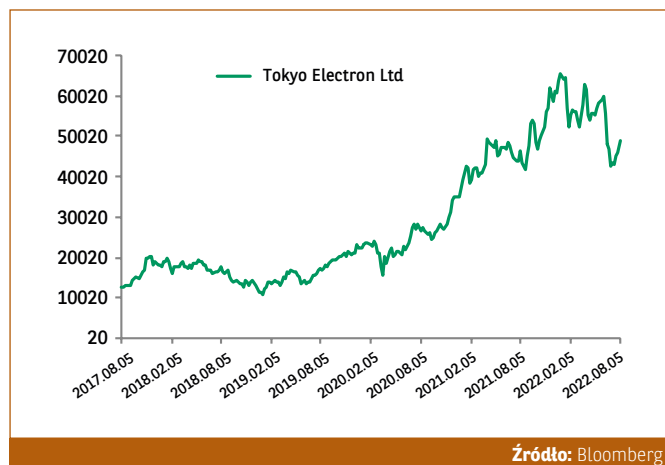


## INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 2 (TOKYO ELECTRON LTD)

**Tokyo Electron Ltd** to japońska spółka technologiczna, która jest jednym z największych światowych dostawców urządzeń oraz półproduktów do produkcji półprzewodników, także jest wiodącym dostawcą sprzętu do produkcji płaskich ekranów i wyświetlaczy (FPD). Tokyo Electron Ltd odpowiada za cały proces, począwszy od projektowania, po produkcję, sprzedaż oraz wsparcie posprzedażowe, co pozwala na elastyczne podejście do zapotrzebowania odbiorców. Obecnie obserwuje się, że strukturalne zmiany na rynku (m.in. samochody elektryczne, Internet Rzeczy, wirtualna rzeczywistość, sensory 3D) przekładają się na wzrost popytu na produkty spółki, natomiast utrzymujące się zaburzenia w łańcuchach dostaw wywołane pandemią pozostają wsparciem dla wzrostu cen produktów spółki.

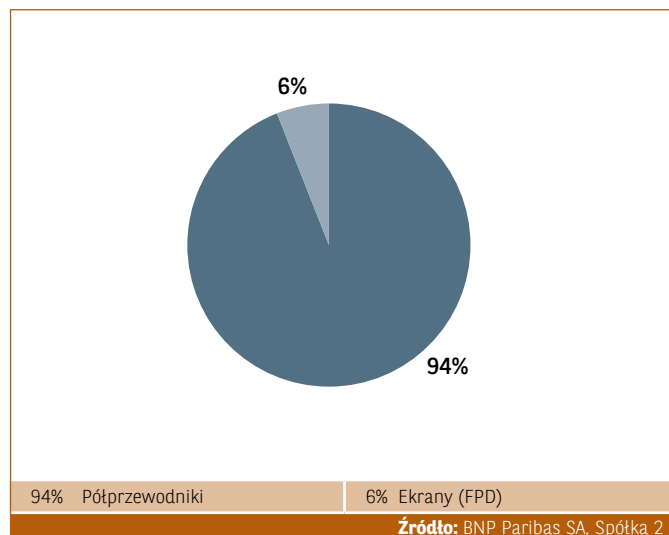
Powyższy komentarz inwestycyjny nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie został przygotowany zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych. Niniejszy komentarz nie stanowi również rekomendacji inwestycyjnej.

## WYKRES NOTOWANIA AKCJI SPÓŁKI 2 Z OSTATNICH 5 LAT

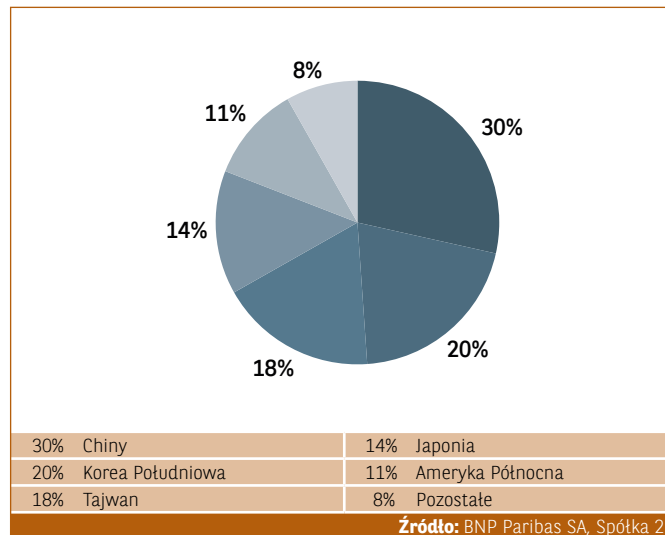


*Powyższe dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.*

## PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



## UDZIAŁ GEOGRAFICZNY

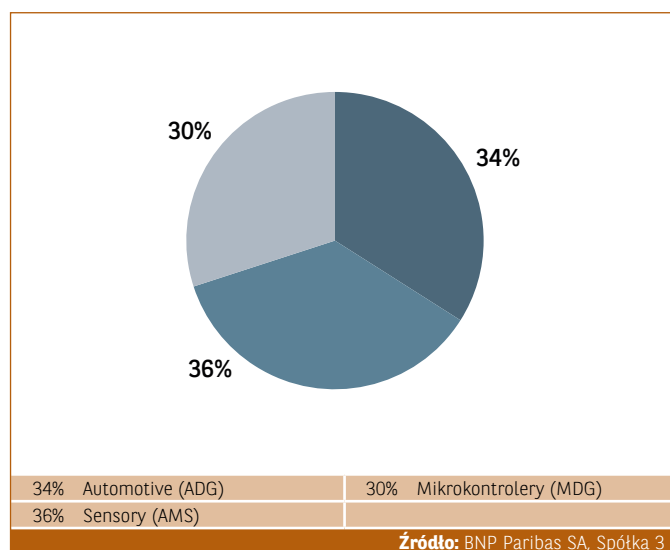


## INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 3 (STMicroelectronics NV)

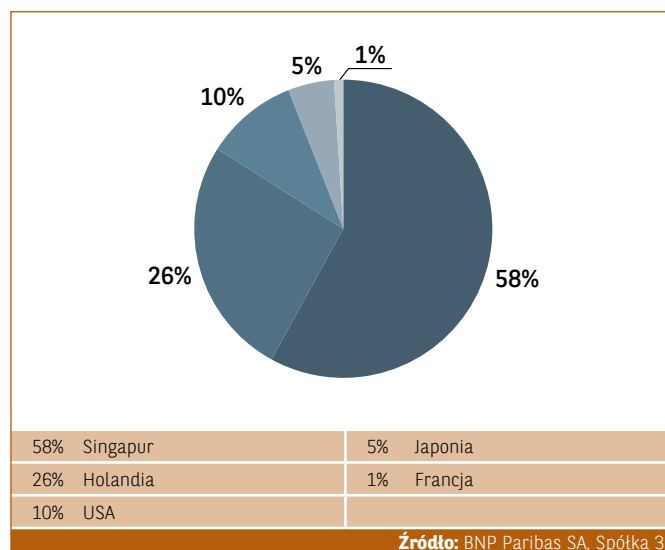
**STMicroelectronics NV** ma siedzibę w Genewie i jest jedną z największych na świecie firm projektujących i produkujących układy elektroniczne (półprzewodniki), oferując jednocześnie jedno z najszerzych portfeli produktów. Chipy firmy są wykorzystywane m.in. w produktach przemysłowych, motoryzacyjnych, konsumenckich i komunikacyjnych. Jednocześnie spółka posiada pośrednio ekspozycję na innowacyjne segmenty półprzewodników dla branż automotive (samochody elektryczne, systemy autonomiczne), przemysłu (Internet Rzeczy IoT, automatyzacja produkcji) albo IT (systemy 3D, wirtualna rzeczywistość). Rozwój i implementacja technologii 3D takich jak rozpoznawanie twarzy, dane biometryczne, czy wykrywanie gestów, na których będą się opierać kolejne generacje urządzeń mobilnych oraz telefonów, już teraz przyczynia się do zwiększonego zapotrzebowania na układy scalone. Dodatkowo obecnie obserwuje się, że strukturalne zmiany na rynku (samochody elektryczne, IoT, sensory 3D) przekładają się na wzrost popytu na produkty spółki, natomiast utrzymujące się zaburzenia w łańcuchach dostaw wywołane pandemią pozostają wsparciem dla wzrostu cen produktów spółki.

Powyższy komentarz inwestycyjny nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie został przygotowany zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych. Niniejszy komentarz nie stanowi również rekomendacji inwestycyjnej.

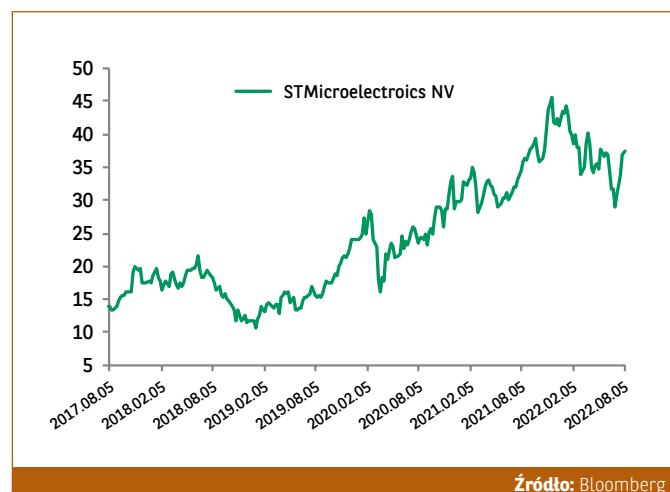
### PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



### UDZIAŁ GEOGRAFICZNY



### WYKRES NOTOWAŃ AKCJI SPÓŁKI 3 Z OSTATNICH 5 LAT



## OTOCZENIE RYNKOWE

Rynki akcji pozostają atrakcyjnym miejscem lokowania kapitału dla inwestorów długoterminowych. Niemniej obecnie obserwujemy zwiększoną liczbę czynników ryzyka, które w najbliższym okresie mogą przekładać się na wysoką zmienność notowań. Przede wszystkim jest to niepewność odnośnie wydarzeń geopolitycznych (wojna Rosja-Ukraina) i narastające oczekiwania na przyspieszenie cyklu podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz Europie. Jednocześnie w kontekście Covid-19, dostrzegamy nadal ryzyko powstawania kolejnych mutacji wirusa i konieczności wprowadzania lokalnych ograniczeń jeszcze przez długi okres, czego przykładem są Chiny w pierwszych miesiącach 2022 roku.

Wciąż jednym z głównych tematów pozostaje rosnąca dynamika inflacji. W obliczu utrzymania solidnego wzrostu gospodarczego i dobrej sytuacji na rynku pracy ekonomiści BNP Paribas prognozują, że banki centralne będą szybko podnosić stopy procentowe w nadchodzących kwartałach w celu walki z inflacją. Rosnący, negatywny wpływ takich czynników jak zaskakująco wysoka inflacja oraz szybsze od oczekiwań zacieśnianie polityki monetarnej przez banki centralne skłoniły ekonomistów BNP Paribas do zrewidowania „w dół” prognoz dotyczących wzrostu gospodarczego na świecie. W obecnej chwili niemożliwe jest pełne oszacowanie ekonomicznego i finansowego wpływu wojny w Ukrainie. Pomimo odzwierciedlenia symptomów stagflacji (otoczenia wysokiej inflacji przy jednoczesnym niskim tempie wzrostu gospodarczego) w nadchodzących danych ekonomicznych, ekonomiści BNP Paribas nie przewidują wejścia globalnej gospodarki w recesję. Rosnące ceny surowców, w szczególności energetycznych oraz przedłużające się zawirowania w globalnych łańcuchach dostaw będą wywierały presję na wzrost cen w gospodarce. Powyższe wraz z większą niepewnością będą ograniczać z kolei wydatki oraz inwestycje gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, co będzie ciążyło dynamicie wzrostu gospodarczego. Rozwój wydarzeń będzie w dużej mierze zależał od tego, jak długo potrwa wojna i jak politycznie zostanie rozwiązany konflikt.

W obecnym otoczeniu nastawienie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. do globalnego rynku akcyjnego jest neutralne w długim terminie biorąc pod uwagę opisane powyżej trendy trwającego spowolnienia gospodarczego oraz rosnących stóp procentowych. Obserwujemy zwiększoną liczbę czynników ryzyka, które mogą przekładać się na wysoką zmienność notowań. Przede wszystkim jest to ryzyko odnośnie wydarzeń geopolitycznych (wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą) oraz narastające oczekiwania na podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz Europie. Z drugiej strony, zwiększone wydatki rządowe i nowe programy inwestycyjne związane z obronnością i transformacją energetyczną będą ograniczać negatywny wpływ wyższej niepewności oraz wyższych cen na konsumpcję i inwestycje przedsiębiorstw. Ponadto, zyski przedsiębiorstw nadal wykazują silną odporność na obecne zawirowania. Podtrzymujemy nasze dotychczasowe preferencje dotyczące rynków rozwiniętych względem rynków rozwijających się z uwagi na większe ryzyko spowolnienia wzrostu gospodarczego oraz czynnik ryzyka regulacyjnego w Chinach, co może mieć negatywny wpływ na notowania. W kontekście światowych rynków akcji spodziewamy się w 2022 roku wyraźnej przewagi spółek realizujących politykę ESG. Powyższe będzie wynikać z kontynuacji trendu napływów do funduszy realizujących strategię inwestycyjną opartą o kryteria inwestycji zrównoważonych. Jednocześnie akcje pozostają podstawowym składnikiem budowy portfela inwestycyjnego w otoczeniu ujemnych, realnych stóp procentowych.

### NOTA PRAWNA DOTYCZĄCA KOMENTARZA INWESTYCYJNEGO

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A., adres do korespondencji: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: „BM”) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych; nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta. Niniejsza publikacja nie powinna być traktowana jako oferta ani nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dotożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne ani nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pomiedzy BM a Emitentem i spółkami/indeksami stanowiącymi aktywa bazowe nie występują powiązania i nie są mu znane informacje, o których mowa w art. 5 i 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r, z zastrzeżeniem, że:

- Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja);
- BM, będące Oferującym i Dystrybutorem przedmiotowych certyfikatów oraz BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja), wydający rekomendacje dla spółek/indeksów stanowiących aktywa bazowe dla wskazanych certyfikatów, należą do tej samej grupy kapitałowej BNP Paribas.



Osoby sporządzające niniejszy komentarz inwestycyjny:

- pobierają stałe wynagrodzenie niezależne od wydanej analizy, komentarza, zalecenia, ceny docelowej czy trafności rekomendacji i nie jest ono bezpośrednio powiązane z transakcjami dotyczącymi usług określonych w sekcjach A B załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE,
- nie pełnią funkcji kierowniczych i nie zajmują stanowisk w organach nadzorczych Emitenta i spółek stanowiących aktywa bazowe oraz nie są z nimi powiązane żadną umową. W celu zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym sporządzania rekomendacji, BM stosuje rozwiązania organizacyjne, administracyjne oraz bariery informacyjne polegające na fizycznym wydzieleniu pomieszczeń BM od pozostałych pomieszczeń Banku oraz kontrolowaniu dostępu do pomieszczeń, w których sporządzane są rekomendacje. Analityków sporządzających rekomendacje obowiązuje dochowanie tajemnicy zawodowej oraz nieujawnianie informacji poufnych. Niniejszy komentarz inwestycyjny nie został udostępniony emitentowi przed datą jego publikacji, nie podlega ograniczeniom w zakresie rozpowszechniania i może być przekazywany klientom BM poprzez pocztę elektroniczną oraz jest zamieszczony na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska S.A.

Komentarz Inwestycyjny został sporządzony na potrzeby niniejszej subskrypcji Certyfikatów przez Zespół ds. Doradztwa Inwestycyjnego BM w składzie: Michał Krajczewski – doradca inwestycyjny (nr licencji nr 635); Adam Anioł – analityk rynku papierów wartościowych; Lukas Cinikas – analityk rynków papierów wartościowych; Ignacy Budkiewicz – analityk rynku papierów wartościowych, i nie będzie podlegać aktualizacji.

Członkowie zespołu są zatrudnieni przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na podstawie umowy o pracę.

Niniejsza publikacja nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

## KWESTIE PODATKOWE

BNP Paribas Issuance B.V. (Emitent certyfikatów IBV „Roczna Inwestycja II”) jest podmiotem zagranicznym i zgodnie z prawem nie ma obowiązku naliczania i odprowadzania podatku od wypłaconych kuponów.

W związku z tym, iż ww. certyfikaty będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. zgodnie z art. 41 ust. 4d ustawy z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z późniejszymi zmianami oraz z art. 26 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, jest płatnikiem ryczałtowego podatku dochodowego. Dlatego w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wypłaty kuponu i na rachunki maklerskie Inwestorów zostaną przelane środki wynikające z wypłaty kuponu, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. pobierze z rachunków maklerskich Inwestorów należny podatek.

Natomiast podatek od sprzedaży certyfikatów dokonanej przez Inwestora (nie dotyczy odkupienia certyfikatów w terminie zapadalności), jest rozliczany/płacony w taki sam sposób i w takiej samej wysokości jak podatek od zysków uzyskanych ze sprzedaży innych papierów wartościowych / instrumentów finansowych, notowanych na GPW. W związku z tym, w przypadku osiągnięcia przychodu z tytułu sprzedaży certyfikatów / papierów wartościowych, biuro maklerskie prowadzące rachunek maklerski, z którego dokonano sprzedaży, przesyła Inwestorom oraz właściwemu urzędowi skarbowemu, do końca miesiąca lutego następującego po roku podatkowym, formularz PIT-8C (informacja podatkowa o przychodach z innych źródeł oraz o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych). Informacje zawarte w formularzu PIT-8C powinny służyć do wypełnienia zeznania podatkowego (np. PIT 38).

Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa podatkowego, a Inwestor powinien samodzielnie lub z pomocą wykwalifikowanego doradcy ocenić własną sytuację podatkową, która może ulec zmianie w przyszłości.

### NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny oraz został opracowany i opublikowany wyłącznie na potrzeby klientów BNP Paribas Bank Polska S.A. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani porady inwestycyjnej, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej. Inwestor powinien podjąć decyzję inwestycyjną samodzielnie. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Szczegółowe i wiążące informacje dotyczące produktów strukturyzowanych dystrybuowanych w BNP Paribas Bank Polska S.A. zamieszczone są w prospekcie emisyjnym, Warunkach Końcowych oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (ang. Key Information Document, KID) dotyczących poszczególnych emisji, dostępnych na stronie internetowej:

↗ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane>

## DANE IDENTYFIKACYJNE

Emitentem Certyfikatów jest BNP Paribas Issuance B.V. z siedzibą w Holandii, pod adresem: Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam. Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja).

Oferującym i Dystrybutorem produktów strukturyzowanych w BNP Paribas Bank Polska S.A. jest Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Biuro podlega regulacjom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Nadzór nad działalnością Biura sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, adres do korespondencji: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2; 01-211 Warszawa wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011571, posiadający NIP: 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 593 150 zł w całości wpłacony.

## WIĘCEJ INFORMACJI

W celu uzyskania dalszych informacji dotyczących Certyfikatów, zapraszamy do:

- wybranych centrów Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A.;
- bezpośredniego kontaktu z Doradcą Wealth Management;
- oraz na stronie internetowej:

↗ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane/certyfikat-roczna-inwestycja-ii>

Klienci posiadający dostęp internetowy do rachunku maklerskiego prowadzonego przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., mogą także składać zapisy na Certyfikaty online: ↗ <https://www.webmakler.pl/>