

# Lokata strukturyzowana

## Stały kurs

Lokata strukturyzowana „Stały kurs” to oferta skierowana do osób ceniących sobie bezpieczeństwo inwestycji i poszukujących wyższych zysków niż na tradycyjnych lokatach bankowych.

Nazwa Produktu	lokata strukturyzowana <b>Stały kurs</b>
Forma prawna	lokata strukturyzowana
Minimalna wpłata	1 000 PLN
Okres subskrypcji	12.08.2014 - 31.08.2014
Okres inwestycji	01.09.2014 - 01.09.2015
Poziom gwarancji kapitału w dniu zakończenia inwestycji	100% zainwestowanego kapitału
Instrument bazowy	Kurs średni EUR/PLN ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w każdym dniu roboczym.
Zysk z inwestycji	<p>Odsetki od lokaty naliczane i wypłacane są w dniu zakończenia lokaty według poniższej formuły:</p> $\text{odsetki} = \text{Kwota lokaty} * \text{kupon} * \frac{n}{N}$ <p>gdzie:</p> <p>Kupon – wysokość oprocentowania lokaty. Według danych rynkowych z dnia 29.07.2014 wartość ta wyniosłaby 5%. Ostateczna wartość zostanie ustalona w dniu 01.09.2014 i będzie nie niższa niż 4,50%.</p> <p>n – liczba dni obserwacji kursu, w których spełniony jest Warunek N – liczba wszystkich dni obserwacji Dzień obserwacji – dzień roboczy w okresie inwestycji</p> <p>Warunek: kurs średni EUR/PLN opublikowany przez NBP, znajduje się w Przedziale.</p> <p>Szerokość Przedziału zostanie ustalona w 01.09.2014. wg następującej formuły: Dolny poziom, kurs średni EUR/PLN opublikowany przez NBP, pomniejszony o 0,14 PLN. Górny poziom, kurs EUR/PLN opublikowany przez NBP powiększony o 0,02 PLN.</p> <p>Jeśli w dowolnym dniu obserwacji nie będzie możliwe określenie wartości instrumentu bazowego, Bank, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, będzie miał prawo do ustalenia wartości odsetek od lokaty na podstawie własnych obliczeń.</p>
Opłata za wycofanie lokaty przed zakończeniem inwestycji	$O = W \cdot 3,55\% \cdot d / 365$ , gdzie: W – kwota wycofania, d – ilość dni od dnia wycofania do dnia zakończenia lokaty

# Zysk z inwestycji



## Opis produktu:

Lokata denominowana w PLN dająca możliwość ponadprzeciętnych zysków, w porównaniu do standardowej lokaty, przy zachowaniu pełnego bezpieczeństwa zainwestowanych środków. Lokata zakłada zysk w przypadku stabilizacji kursu EUR/PLN w okresie trwania lokaty. Wysokość oprocentowania zależna jest od utrzymania się poziomu kursu walutowego w określonym przedziale.

## Podstawowe parametry:

Okres trwania lokaty:	01.09.2014-01.09.2015
Waluta lokaty:	PLN
Aktywo bazowe:	kurs średni EUR/PLN ogłaszany przez NBP
Oprocentowanie max.:	do 5% w skali roku
Oprocentowanie min.:	0% w skali roku
Opłata za otwarcie:	brak
Minimalna kwota lokaty:	1 000 PLN

## Przykład\*:

Jeśli okaże się, że przez 74% czasu obserwacji, kurs EUR/PLN na fixingu NBP znajdował się w przedziale 4,0000 - 4,1600, wówczas oprocentowanie lokaty zostanie naliczone według poniższej formuły:

Wówczas stopa zwrotu z inwestycji jest równa  $5,0\%* \frac{185}{252} = 3,69\% \text{ p.a.}$

\*założenie: kurs średni EUR/PLN ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w dniu 1.09.2014 wyniesie 4,1400

# Aktywo bazowe lokaty

PLN znajduje się obecnie w trendzie aprecjacyjnym. Polskiej walucie sprzyja wzrostowa faza cyklu koniunkturalnego, zrównoważenie zewnętrzne (rachunek bieżący na plusach) oraz postrzeganie, jako satelity strefy euro. Ten ostatni element jest w obecnym momencie szczególnie ważny w środowisku globalnie niskich stóp procentowych, gdyż generuje dodatkowy popyt na polski dług, który traktowany jest, jako alternatywa dla obligacji strefy euro. W tym też czynnikiem tkwić może także ewentualne źródło niestabilności polskiej waluty, związane na przykład z gwałtowną zmianą kursu polityki pieniężnej Europejskiego Banku Centralnego lub Fed. W obu przypadkach są to jednak scenariusze mało (lub bardzo mało) prawdopodobne. Z tego względu liczymy na powolną aprecjację polskiej waluty względem EUR. Wszelkie sygnały paniki w związku z niestabilną sytuacją geopolityczną, czyli epizody nagłego osłabienia złotego, są na przestrzeni ostatnich tygodni coraz bardziej łagodnie: skala osłabienia jest za każdym razem i mniejsza i sam okres słabości - krótszy. Nasze prognozy kursu przedstawiają się następująco:

	EUR/USD	USD/PLN	EUR/PLN	EUR/CHF	USD/PLN	
<b>2014 Q1</b>	1.38	3.03	4.17	1.22	3.42	
<b>Q2</b>	1.37	3.04	4.16	1.21	3.43	
<b>Q3</b>	1.35	3.04	4.10	1.23	3.33	
<b>Q4</b>	1.33	3.05	4.05	1.23	3.29	
<b>2015 Q1</b>	1.32	3.07	4.05	1.23	3.29	
<b>Q2</b>	1.30	3.08	4.00	1.24	3.23	

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z serwisu Bloomberg.

Inwestowanie w produkty strukturyzowane wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Powyższe informacje nie stanowią elementu doradztwa inwestycyjnego, a Bank nie ponosi odpowiedzialności za decyzje Klientów związane z zainwestowaniem środków w ramach tego produktu. Dotychczasowa wysokość aktywa bazowego nie stanowi gwarancji przyszłych wyników. Wysokość aktywa bazowego może się zmieniać wraz ze zmianą sytuacji na rynkach finansowych. W konsekwencji, dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu. Ponadto potencjalne korzyści z inwestowania w produkty strukturyzowane mogą zostać zmniejszone o pobierane podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, taryf opłat i prowizji oraz regulaminów. Szczegółowe informacje znajdziesz na stronie <http://www.mbank.pl/multi/dla-ciebie/centrum-oszczedzania/produkty-strukturyzowane/aktualne/staly-kurs/>. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu kodeksu cywilnego i ma charakter wyłącznie informacyjny.