

18 miesięczna LOKATA Strukturyzowana Giganci Bankowi – zarabiaj razem z dużymi bankami

Okres subskrypcji: **09.09.2011 – 20.09.2011**

Okres trwania lokaty: **21.09.2011 - 22.03.2013**

Aktywo bazowe: **koszyk akcji 5 banków**

Minimalna kwota wpłaty: **1 000 PLN**

Z lokatą Giganci Bankowi możesz zyskać więcej niż na lokatach terminowych! Aktywem bazowym LOKATY jest koszyk akcji 5 wybranych banków europejskich.

Zalety:

- **100% gwarancji kapitału**
- **brak opłat** wstępnych i za zarządzanie lokatą
- **13.70%** za 18 miesięcy, czyli 9,13% rocznie

Strategia LOKATY strukturyzowanej Giganci Bankowi to pełna ochrona kapitału i szansa na zysk znacznie przekraczający oprocentowanie rachunków i lokat. Zakłada ona wzrost wartości akcji wchodzących w skład koszyka. Warunek inwestycyjny zostanie spełniony, jeżeli na zakończenie inwestycji wszystkie spółki znajdą się powyżej swojej wartości początkowej (z dnia otwarcia lokaty). W takim przypadku zostanie wypłacony kupon. Według danych rynkowych z dnia 6 września 2011 r. wysokość kuponu wyniosłaby 13,70% za okres trwania inwestycji (9,13% w skali roku). Ostateczna jego wysokość zostanie ustalona w dniu otwarcia lokaty.

Nazwa spółki	Bloomberg
SOCIETE GENERALE-A	GLE FP Equity
DEUTSCHE BANK AG -REG	DBK GY Equity
BANK PEKAO SA	PEO PW Equity
PKO BANK POLSKI SA	PKO PW Equity
BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity

Zysk z lokaty

Jeżeli zysk na lokacie terminowej to dla Ciebie za mało, zainwestuj w LOKATĘ strukturyzowaną Giganci Bankowi.

Strategia LOKATY strukturyzowanej Giganci Bankowi zakłada wzrost cen akcji spółek wchodzących w skład koszyka. Warunek inwestycyjny zostanie spełniony, jeżeli na zakończenie inwestycji wszystkie spółki znajdą się powyżej swojej wartości początkowej (z dnia otwarcia lokaty). W takim przypadku zostanie wypłacony kupon. Według danych rynkowych z dnia 6 września 2011 wysokość kuponu wyniosłaby 13,70% za okres trwania inwestycji (9,13% w skali roku). Ostateczna wysokość kuponu zostanie ustalona w dniu otwarcia lokaty.

Odsetki od lokaty naliczane i wypłacane są w dniu zakończenia lokaty według poniższej formuły:

$Kwota\ lokaty \cdot Kupon$ jeżeli $S_{it} > S_{i0}$ dla każdego $i, i = 1, 2, \dots, 5$
0 w przeciwnym przypadku

gdzie:

Kupon - wysokość oprocentowania lokaty za okres jej trwania. Zostanie ustalona w dniu 21.09.2011 i będzie nie niższa niż 12,70%. Według danych rynkowych z dnia 06.09.2011 wartość ta wyniosłaby 13,70%.

S_{i0} - wartość i-tego składnika koszyka w dniu 21.09.2011 na zamknięciu sesji,

S_{it} - wartość i-tego składnika koszyka w dniu 20.03.2013 na zamknięciu sesji.

Do wykonania obliczeń stosuje się cenę z zamknięcia sesji giełdowej na Euronext Paris dla $i=1$, Deutsche Börse dla $i=2$, Giełdzie Papierów Wartościowych dla $i=3, 4$ oraz Bolsa de Madrid dla $i=5$. Jeżeli wartość akcji którejkolwiek ze spółek wchodzących w skład koszyka nie będzie dostępna w danym dniu, wtedy dniem obserwacji będzie następny dzień, w którym dane dla każdego składnika koszyka będą dostępne.

Jeśli w dowolnym dniu obserwacji nie będzie możliwe określenie wartości któregośkolwiek ze składników koszyka (tj. akcji którejkolwiek ze spółek wskazanych jako aktywo bazowe), Bank, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, będzie miał prawo do ustalenia wartości odsetek od lokaty na podstawie własnych obliczeń.

Szczegółowy opis strategii przedstawiony został w scenariuszach inwestycyjnych.

W poniższych przykładach przyjmujemy, że wysokość kuponu wynosi 13,70% (9,13% p.a.).

Scenariusz I

Na dwa dni robocze przed zakończeniem inwestycji, stopy zwrotu z aktywa bazowego kształtują się następująco:

Nazwa spółki	Stopa zwrotu
SOCIETE GENERALE	15%
DEUTSCHE BANK AG	17%
BANK PEKAO SA	5%
PKO BANK POLSKI SA	8%
BANCO SANTANDER SA	12%

Warunek inwestycyjny JEST spełniony, ponieważ wszystkie spółki znajdują się powyżej swojej wartości początkowej. Kupon zostaje naliczony. Oprocentowanie lokaty za okres jej trwania wyniesie 13,70%, czyli 9,13% w skali roku.

Scenariusz II

Na dwa dni robocze przed zakończeniem inwestycji, stopy zwrotu z aktywa bazowego kształtują się następująco:

Nazwa spółki	Stopa zwrotu
SOCIETE GENERALE	-2%
DEUTSCHE BANK AG	8%
BANK PEKAO SA	10%
PKO BANK POLSKI SA	-6%
BANCO SANTANDER SA	-15%

Warunek inwestycyjny NIE JEST spełniony, ponieważ NIE wszystkie spółki znajdują się powyżej swojej wartości początkowej. Kupon NIE zostaje naliczony. Oprocentowanie lokaty za okres jej trwania wyniesie 0%.

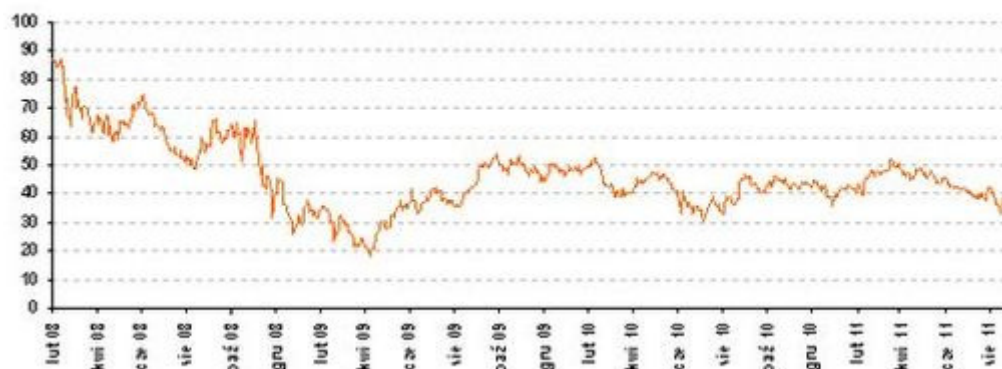
Sytuacja rynkowa

Dlaczego warto zainwestować w lokatę Giganci Bankowi?

Aktywem bazowym LOKATY strukturyzowanej Giganci Bankowi jest koszyk akcji pięciu spółek - banków europejskich. Aktualnie ceny akcji banków obserwowane na giełdach wydają się być atrakcyjne do rozpoczęcia inwestycji w lokatę Giganci Bankowi.

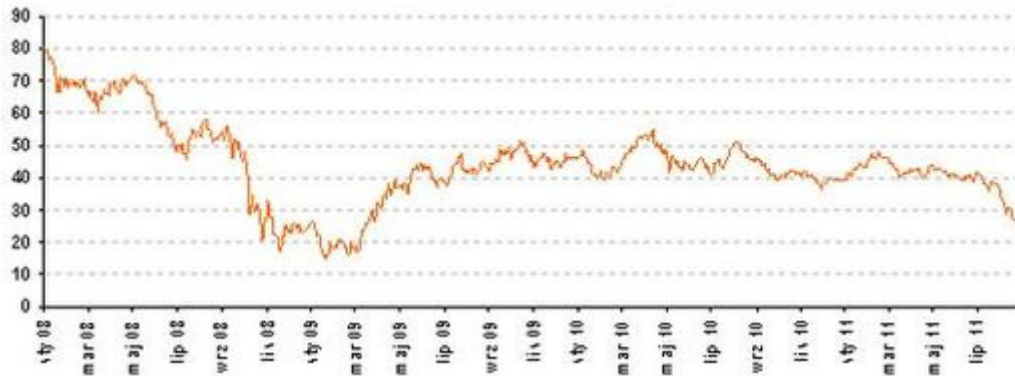
SOCIETE GENERALE

Wykres cen akcji Societe Generale od 03.01.2008 r., notowanych na giełdzie Euronext w Paryżu [EUR]



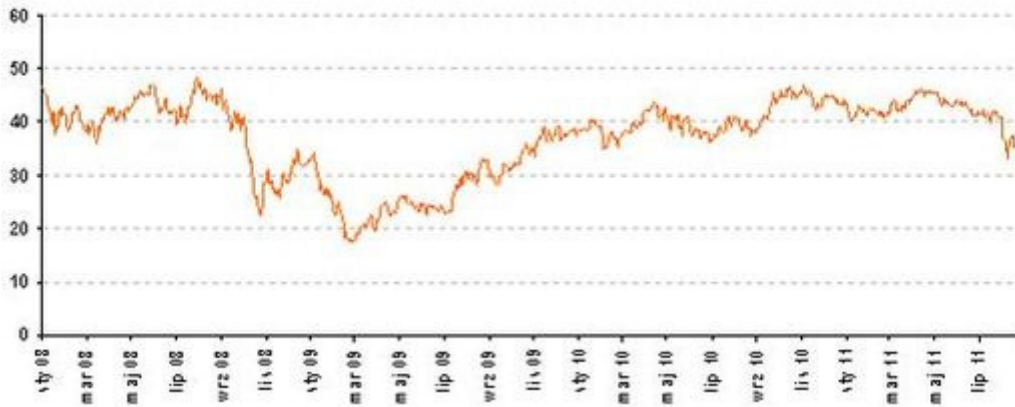
DEUTSCHE BANK AG

Wykres cen akcji Deutsche Bank AG od 03.01.2008 r., notowanych na giełdzie we Frankfurcie [EUR]



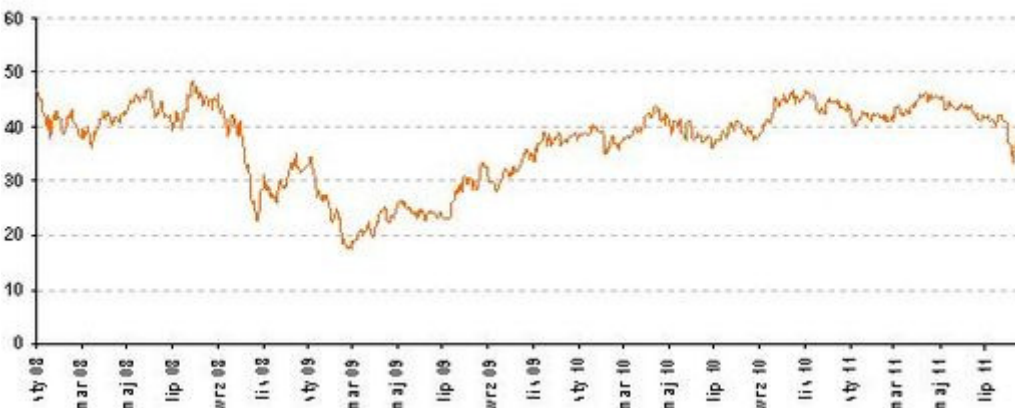
BANK PEKAO SA

Wykres cen akcji Pekao SA od 03.01.2008 r., notowanych na GPW [PLN]



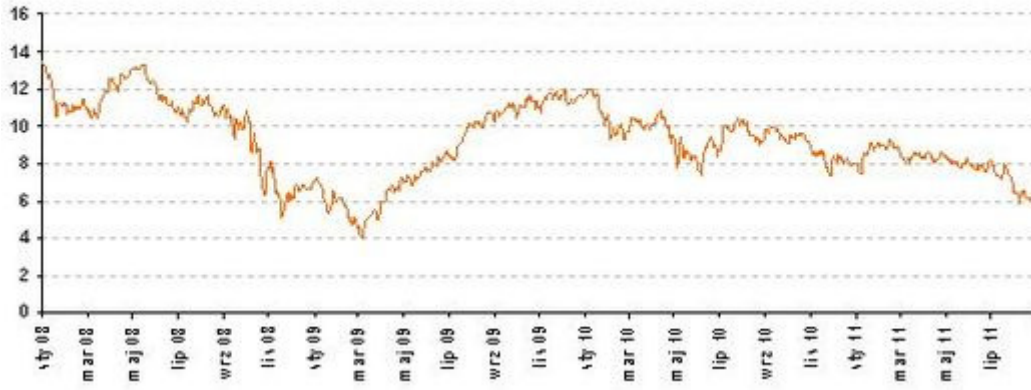
PKO BANK POLSKI SA

Wykres cen akcji PKO BP SA od 03.01.2008 r., notowanych na GPW [PLN]



BANCO SANTANDER SA

Wykres cen akcji Banco Santander SA od 03.01.2008 r., notowanych na B o l s a de Madrid [EUR]



Poniżej przedstawiamy rekomendacje analityków dla spółek wchodzących w skład koszyka:

SOCIETE GENERALE (cena zamknięcia z dnia 05.09.2011 – 20,25 EUR)

Nazwa firmy	Analitik	Rekomendacja	Cena docelowa	Data
Nomura	PEACE	kupuj	46,0	06.09.2011
Deutsche Bank	SPICK	trzymaj	33,0	22.08.2011
RBC Capital Markets	REINGEN	z branżą	39,0	12.08.2011
Credit Suisse	LE GOUVELLO	neutralnie	47,7	10.08.2011
Grupo Santander	FAURE	trzymaj	47,8	04.08.2011
JPMorgan	LEE	przeważaj	42,0	04.08.2011
Citi	LAKHANI	kupuj	50,0	03.08.2011
Standard & Poor's Equity Research	HINGORANI	trzymaj	35,0	03.08.2011
Goldman Sachs	NEUEZ	kupuj/neutralnie	58,0	01.08.2011

DEUTSCHE BANK AG (cena zamknięcia z dnia 05.09.2011 – 23,76 EUR)

Nazwa firmy	Analitik	Rekomendacja	Cena docelowa	Data
RBS	STALMANN	kupuj	52,0	18.08.2011
Commerzbank Corporates & Markets	DUNST	przeważaj	43,0	17.08.2011
Credit Suisse	ANTUNES-	poniżej rynku	66,0	12.08.2011
Barclays Capital	SIGEE	przeważaj/neutralnie	46,0	10.08.2011
Citi	LAKHANI	trzymaj	43,0	02.08.2011
Societe Generale	LEMAIRE	trzymaj	40,0	28.07.2011
Standard & Poor's Equity Research	BRADEN	trzymaj	46,0	26.07.2011

PEKAO SA (cena zamknięcia z dnia 05.09.2011 – 133,50 PLN)

Nazwa firmy	Analitik	Rekomendacja	Cena docelowa	Data
Credit Suisse	JEZEWSKA-WASILEWSKA	powyżej rynku	169,0	31.08.2011
Citi	POWIERZA	kupuj	190,0	19.08.2011
Dom Inwestycyjny BRE Banku	ROKICKA	akumuluj	160,0	16.08.2011
JPMorgan	FORMANKO	neutralnie	164,0	11.08.2011
Espirito Santo Investment Bank Research	OZOG	neutralnie	180,9	04.08.2011
Goldman Sachs	TREMBOVOLSKY	neutralnie	173,7	03.08.2011
Dom Maklerski IDM SA	SOBOLEWSKI	trzymaj	157,0	29.07.2011
Erste Bank	HOHBERGER	redukuj	260,1	25.07.2011

PKO BP SA (cena zamknięcia z dnia 05.09.2011 – 32,90 PLN)

Nazwa firmy	Analitik	Rekomendacja	Cena docelowa	Data
Credit Suisse	JEZEWSKA-WASILEWSKA	powyżej rynku	44,2	31.08.2011
Citi	POWIERZA	kupuj	42,9	25.08.2011
JPMorgan	FORMANKO	przeważaj	50,0	24.08.2011
Societe Generale	WEBBORN	kupuj	45,0	15.08.2011
ING Wholesale Banking	PALENIK	kupuj	47,2	15.08.2011
Goldman Sachs	TREMBOVOLSKY	kupuj/neutralnie	56,9	11.08.2011
Millennium Dom Maklerski	MATERNA	kupuj	44,3	11.08.2011
Erste Bank	HOHBERGER	akumuluj	50,0	25.07.2011
Dom Inwestycyjny BRE Banku	ROKICKA	kupuj	49,0	21.07.2011

BANCO SANTANDER SA (cena zamknięcia z dnia 05.09.2011 – 5,77 EUR)

Nazwa firmy	Analitik	Rekomendacja	Cena docelowa	Data
Credit Suisse	CEREZO	neutralnie	8,7	30.08.2011
Espirito Santo Investment Bank Research	DICKERSON	sprzedaj	6,6	26.08.2011
Deutsche Bank	BERASTAIN GONZALEZ	trzymaj	9,1	25.08.2011
Sanford C. Bernstein & Co	ZANARDO	powyżej rynku	7,1	24.08.2011
HSBC	DIGRANDI	neutralnie	7,5	05.08.2011
Goldman Sachs	OMAHEN	neutralnie	9,5	04.08.2011
Societe Generale	TOMMASELLI	sprzedaj	6,6	29.07.2011
Citi	GHOSE	trzymaj	7,5	28.07.2011
Standard & Poor's Equity Research	HINGORANI	kupuj	10,0	27.07.2011

Najważniejsze argumenty przemawiające za inwestycją w lokatę Giganci Bankowi:

- Poprawa sytuacji zadłużeniowej krajów strefy euro dzięki wdrożeniu planów oszczędnościowych może wpłynąć na ponowne zainteresowanie inwestorów akcjami banków. Powodem mocnych spadków w ostatnim czasie było zagrożenie wypłaty kolejnej transzy pakietu pomocowego dla Grecji. 21.07.2011 uchwalono już drugi pakiet ratunkowy, mający przekonać rynki, że kraj ten może uniknąć bankructwa. Dodatkowe finansowanie greckich potrzeb zakłada 109 mld euro pożyczki, której oprocentowanie zostało obniżone z 4,5 % do 3,5%, a okres spłaty został wydłużony z 7,5 do minimum 15, a maksymalnie do 30 lat. Realizacja pakietu pomocowego jest uzależniona od spełnienia przez Grecję określonych warunków, przede wszystkim wprowadzenia reform ograniczających poziom deficytu budżetowego. Nowy plan pomocowy oddala ryzyko niewypłacalności któregoś z państw strefy euro, a to w perspektywie najbliższych miesięcy powinno poprawić sentyment do spółek sektora bankowego.
- Ze względu na nastroje panujące na rynkach, mimo dobrych wyników kwartalnych, spółki sektora bankowego wydają się być mocno przecenione. Daje to szanse na zarobek wraz z powrotem optymizmu wśród inwestorów.
- W skład koszyka będącego aktywem bazowym Lokaty Strukturyzowanej Giganci Bankowi wchodzi również dwa polskie banki: Pekao SA i PKO BP. Pomimo trudnej sytuacji fiskalnej w niektórych państwach strefy euro, perspektywy polskiej gospodarki nadal pozostają dobre. Z najnowszej prognozy Międzynarodowego Funduszu Walutowego (raport z dnia 17.06.2011) dla Polski wynika, że wzrost PKB w 2011 roku wyniesie 4%, a rok później będzie to 3,8%. Przy wzroście gospodarczym na prognozowanym poziomie należy się spodziewać dalszego wzrostu zysków przedsiębiorstw, w tym banków, a co za tym idzie wzrostu wycen ich akcji.