

# 6 miesięczna LOKATA Strukturyzowana Czas Złotówki III

- Okres subskrypcji: 02.12.2011 – 07.12.2011
- Okres trwania lokaty: 08.12.2011 – 08.06.2012
- Aktywo bazowe: Kurs EUR/PLN ogłaszany na fixingu Narodowego Banku Polskiego
- Minimalna kwota wpłaty: 1 000 PLN
- Maksymalny zysk: 10,50% rocznie (5,25% za 6 miesięcy)

*Zalety LOKATY:*

## **100% ochrony kapitału**

**brak opłat** wstępnych i za zarządzanie lokatą

możliwość bezpiecznego inwestowania na rynku walutowym

Lokata Strukturyzowana Czas Złotówki III to **pełna ochrona kapitału** i szansa na **zysk znacznie przekraczający oprocentowanie rachunków i lokat.**

[Zasady Lokaty Strukturyzowanej Czas Złotówki III](#)

[Warunki otwierania i prowadzenia rachunków lokat strukturyzowanych](#)

Lokata Strukturyzowana Czas Złotówki III jest odpowiedzią na potrzeby Klientów oczekujących krótkoterminowego produktu, który oferuje wysoki potencjał zysku (znacznie przewyższający oprocentowanie tradycyjnych lokat bankowych) przy jednoczesnym bezpieczeństwie zainwestowanego kapitału.

Strategia Lokaty Strukturyzowanej Czas Złotówki III zakłada umiarkowane umocnienie złotego względem Euro. Maksymalna wysokość zysku z lokaty, to 10,50% rocznie, czyli 5,25% w skali 6 miesięcy. Maksymalny kupon zostanie wypłacony, jeśli w dniu zakończenia lokaty kurs EUR/PLN znajdzie się w przedziale (4,15 ; 4,35). W przypadku gdy Kurs EUR/PLN znajdzie się w przedziale (4,10 ; 4,15> lub <4,35 ; 4,40) kupon wyniesie 3% rocznie czyli 1,50% za 6 miesięcy. W pozostałych przypadkach oprocentowanie nie zostanie naliczone, a Klienci otrzymają całość zainwestowanego kapitału.

Zysk z Lokaty Strukturyzowanej Czas Złotówki III uzależniony jest od kształtowania się kursu EUR/PLN na fixingu NBP w dniu 05.06.2012 r. Jeżeli w dniu 05.06.2012 roku wartość aktywa bazowego znajdzie się w przedziale 4,15 – 4,35, oprocentowanie lokaty wyniesie 10,50% rocznie, czyli 5,25% w skali 6 miesięcy (według danych rynkowych z dnia 23.11.2011). Ostateczna wysokość oprocentowania zostanie ustalona w dniu 01.12.2011 i będzie nie niższa niż 9,00% rocznie, czyli 4,50% za 6 miesięcy. Jeżeli w dniu 08.12.2012 wartość aktywa

bazowego znajdzie się w przedziale 4,10 – 4,15 lub 4,35 – 4,40, wówczas oprocentowanie lokaty wyniesie 3% rocznie, czyli 1,50% w skali 6 miesięcy. W pozostałych przypadkach lokata zakończy się zwrotem zainwestowanych środków.

Oprocentowanie lokaty w skali roku obliczane jest według poniższej formuły:

3% jeżeli  $4,10 < I_k \leq 4,15$

X% jeżeli  $4,15 < I_k < 4,35$

3% jeżeli  $4,35 \leq I_k < 4,40$

0% w pozostałych przypadkach.

gdzie:

$I_k$  – kurs EUR/PLN na fixingu NBP w dniu 29.05.2012 r.

X – wysokość oprocentowania w skali roku. Według danych rynkowych z dnia 01.12.2011 r. wartość ta wyniosłaby 10,50%. Ostateczna wartość zostanie ustalona w dniu 08.12.2011 r. i będzie nie niższa niż 9,50%.

### *Argumenty przemawiające za inwestycją w lokatę Czas Złotówki II:*

- W perspektywie sześciu miesięcy można spodziewać się pozytywnego rozstrzygnięcia problemów w strefie euro, co przełoży się na większą skłonność inwestorów do zaangażowania w waluty krajów takich jak Polska.
- Najnowsza listopadowa projekcja NBP zakłada tempo wzrostu PKB w Polsce w 2012 roku na poziomie **3,1%**. Jest to tempo wystarczające do uzyskania dalszej konsolidacji finansów publicznych w kształcie wspierającym wzrost PKB (brak podwyżek podatków i składek, kontynuacja projektów inwestycyjnych), ale samo spowolnienie, połączone z obecną słabością złotego powinno prowadzić do większego zrównoważenia salda obrotów handlowych, a w konsekwencji umocnienia złotego.
- Względnie wysoka inflacja sprawi, że obniżki stóp procentowych w Polsce będą miały mniejszą dynamikę niż w strefie euro. W konsekwencji w omawianym okresie dysparytet stóp będzie sprzyjał mocniejszemu złotemu.
- W związku z recesją w strefie euro, powrotem ryzyka głębszego spowolnienia w USA, i mimo bardzo prawdopodobnej rundy III poluzowania ilościowego w USA sentyment w kierunku emerging markets może osłabnąć. W konsekwencji można liczyć tylko na niewielkie umocnienie złotego z obecnych poziomów. Mniejszą skalę umocnienia wspiera też scenariusz nikłej akcji kredytowej w walutach obcych.

**Podsumowując w ciągu najbliższych sześciu miesięcy najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest nieznaczne umocnienie złotego.** Ryzykiem jest eskalacja kryzysu zadłużeniowego (generowana przez wzbranianie się przez Europejski Bank Centralny przed zagwarantowaniem długu), połączona z głębszym hamowaniem polskiej gospodarki, zwłaszcza że w przyszłym roku NBP może nie być aż tak chętny do

interweniowania w okolicach 4,40 - 4,50, gdyż ryzyko przekroczenia progu zadłużeniowego przez dług publiczny stanie się historią.