



BRE BANK SA

PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT

Nowa lokata inwestycyjna BRE Banku

Mocny Złoty

Okres subskrypcji: 26.02.2009 - 05.03.2009

CHARAKTERYSTYKA PRODUKTU

- Lokata Inwestycyjna MOCNY ZŁOTY
- Czas trwania: 1 rok i 2 lata
- Waluta: PLN
- Aktywo bazowe: Kurs EUR/PLN ogłaszany na fixingu Narodowego Banku Polskiego
- Ochrona kapitału: 100%



KORZYŚCI DLA KLIENTA

- Szansa na osiągnięcie zysku w przypadku umocnienia się złotego względem euro,
- Produkt pozwala na inwestycję na rynku walutowym bez ryzyka poniesienia straty (w przypadku utrzymania kapitału do końca lokaty),
- Produkt gwarantujący 100% zainwestowanego kapitału - wyeliminowanie ryzyka poniesienia straty w przypadku utrzymania lokaty do końca okresu jej trwania,
- Uniezależnienie oprocentowania od zmian wartości aktywa bazowego w trakcie trwania lokaty - obserwacje tylko w dniu startu oraz na dwa dni przed dniem zakończenia lokaty,
- Brak opłat wstępnych oraz opłat za zarządzanie produktem.



SYTUACJA NA RYNKU WALUTOWYM

Kurs EUR/PLN na fixingu NBP wzrósł od początku roku o 12% (z poziomu 4,1721 obserwowanego 02.01.2009 do 4,6780 zanotowanego 24.02.2009).

Na rynku panuje niska płynność, która wpływa na dużą zmienność. 3 - miesięczna zmienność historyczna kursu EUR/PLN wzrosła r/r o 340% (z poziomu 5% w lutym 2008 do 22% w lutym 2009).

Obserwowana obecnie nerwowość na rynku związana jest z szybko zmieniającym się sentymentem (generalna awersja do ryzyka),

Kurs EUR/PLN na fixingu NBP od 02.01.2008r.



BRE BANK SA

PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT

ARGUMENTY PRZEMAWIAJĄCE ZA UMOCNINIEM POLSKIEJ WALUTY

1. Spodziewana poprawa bilansu handlowego Polski, która może nastąpić na skutek dwóch zdarzeń:

- wzrostu eksportu

Za sprawą osłabienia złotego (realny kurs walutowy powrócił do poziomów z 2004 roku) nastąpiła znaczna poprawa konkurencyjności polskiego eksportu. W tej sytuacji, można się spodziewać, iż polska gospodarka będzie w stanie szybko zareagować na pierwsze sygnały ożywienia na zachodzie Europy.

- obniżenia dynamiki importu.

Na skutek osłabienia polskiej waluty, następuje obniżenie tempa wzrostu konsumpcji dóbr z zagranicy na rzecz polskich wyrobów.

2. W drugiej połowie 2009 roku mogą pojawić się pierwsze symptomy ożywienia gospodarczego. Obecnie przedsiębiorstwa są dużo bardziej elastyczne niż w czasie spowolnienia z 2001 roku. W porównaniu do tamtego okresu, w przedsiębiorstwach szybciej następuje proces restrukturyzacji, obniżanie kosztów oraz optymalizacja poziomów zapasów. Czynniki te mogą wpłynąć na szybszy powrót do stanu równowagi.

ARGUMENTY PRZEMAWIAJĄCE ZA UMOCNINIEM POLSKIEJ WALUTY

3. Pozytywny wpływ na umacnianie się złotego względem euro ma dążenie polskiego rządu do rychłego przystąpienia do strefy euro i wejścia do ERM 2 w maju lub w czerwcu, a w szczególności perspektywa ewentualnego wsparcia Europejskiego Banku Centralnego w interwencjach podejmowanych w celu obrony kursu.
4. Interwencje rządu polskiego polegające na wymianie środków pieniężnych pochodzących z Unii Europejskiej na rynku walutowym przyniosły jak do tej pory dobre efekty. Niewykluczone, że takie działania przybiorą w przyszłości na sile.
5. Utrzymanie względnej dyscypliny budżetowej (wyższy deficyt tylko z uwagi na niższe wpływy do budżetu, a nie dodatkowe wydatki asygnowane na walkę z kryzysem) pozwoli na utrzymanie bezwarunkowej linii kredytowej w Międzynarodowym Funduszu Walutowym. Przekłada się to na zabezpieczenie problemów płatniczych oraz wyższą wiarygodność w oczach inwestorów zagranicznych, którzy są ważnym graczem na polskim rynku, w tym walutowym.



Umocnienie PLN

Dlaczego umocnienie PLN ma się rozpocząć w drugiej połowie roku a nie za 3 miesiące?

Według analityków BRE Banku, złoty zacznie istotnie się wzmocniać w drugiej połowie 2009. Najważniejsze przesłanki ku temu, są następujące:

- terminy zapadalności największej ilości opcji walutowych przypadają na najbliższe miesiące, co będzie stymulowało w dalszym ciągu popyt na euro,
- panująca na rynku awersja do ryzyka, kłopoty płatnicze krajów regionu i spadkowy trend wskaźników koniunktury pozwalają oczekiwać, że wzmocnienie złotego nie nastąpi z dnia na dzień.

Argumenty przemawiające za umocnieniem złotego obarczone są umiarkowanym ryzykiem politycznym i ekonomicznym (o których mowa na kolejnym slajdzie), co może skutkować przesunięciem w czasie efektu umocnienia naszej waluty.

Lokata jest tak skonstruowana, że jej oprocentowanie jest tym wyższe, im niższy jest kurs EUR/PLN (zależność liniowa), trzeba zatem poczekać na znaczne umocnienie, by stopa zwrotu z ulokowanych pieniędzy stała się atrakcyjna.

Czynniki Ryzyka

Wśród czynników ryzyka, jakie mogą wpłynąć na proces umacniania się polskiej waluty, można wymienić:

1. Czynniki polityczne, w tym wyższa aktywność opozycji przejawiana w okresie przed przystąpieniem Polski do ERM 2.
2. Czynniki ekonomiczne, wśród których można wymienić:
 - eskalację problemów płynności sektora finansowego,
 - przedłużenie recesji u głównych partnerów handlowych Polski (głównie w Niemczech),
 - problemy z deficytem budżetowym (badania dowodzą, że najczęstszym skutkiem kryzysu finansowego w krajach emerging markets jest znaczny wzrost deficytu budżetowego, związany ze zmniejszeniem bazy podatkowej) stawiają pod znakiem zapytania kwestię wypełnienia kryteriów konwergencji fiskalnej (obok potencjalnych trudności w spełnieniu kryterium inflacyjnego).

STRATEGIA PRODUKTU

Lokata inwestycyjna Mocny Złoty pozwala na osiągnięcie zysku w przypadku spadku kursu EUR/PLN, czyli gdy polski złoty będzie się umacniał w stosunku do europejskiej waluty.

Poziom początkowy aktywa bazowego zostanie ustalony jako kurs fixingu EUR/PLN z dnia otwarcia lokaty pomniejszony o 0,30 PLN.

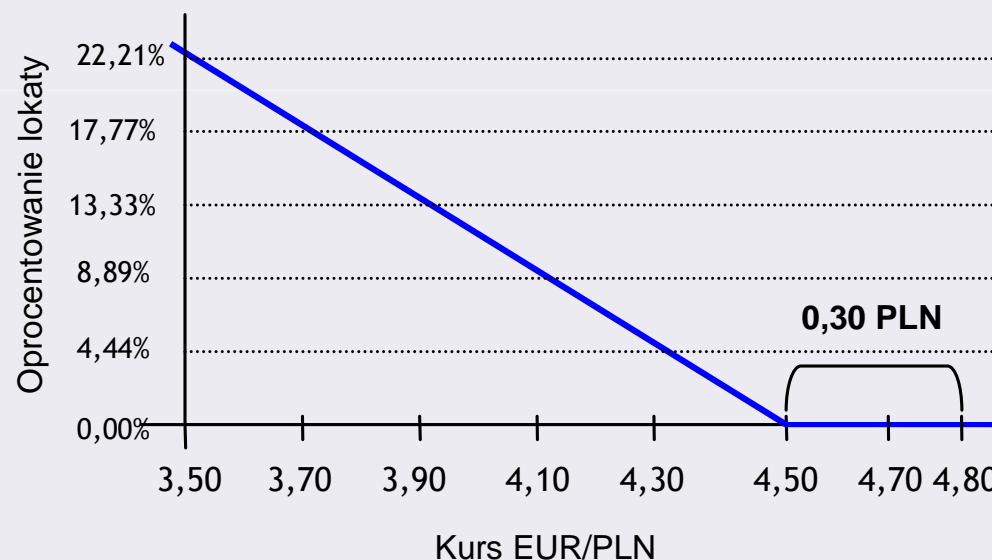
Przykład I

Jeżeli w dniu otwarcia lokaty, czyli 06.03.2009 r. kurs EUR/PLN na fixingu NBP wyniesie 4,80, wówczas poziomem początkowym będzie kurs 4,50. Taka sytuacja została zobrazowana na rysunku poniżej.

W przypadku gdy na dwa dni przed zakończeniem lokaty (03.03.2010 r. dla lokaty rocznej), kurs EUR/PLN będzie wynosił 3,50, zaś ostateczny współczynnik partycypacji dla lokaty rocznej wyniesie 45%, to, zgodnie z formułą obliczania odsetek od lokaty, zysk inwestora wyniesie:

$$45\% * \frac{4,80 - 0,30 - 3,50}{4,80 - 0,30} = 10\%$$

Analogiczne obliczenia będą prowadzone dla lokaty 2-letniej, z uwzględnieniem odpowiedniego współczynnika partycypacji.



BRE BANK SA

PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT

STRATEGIA PRODUKTU

Przykład II

W przypadku gdy w dniu rozpoczęcia lokaty, kurs fixingu EUR/PLN znajdzie się na poziomie 4,50, wówczas poziom początkowy będzie równy: $4,50 - 0,30 = 4,20$. Jeśli w dniu 03.03.2010 r. (dla lokaty rocznej), kurs EUR/PLN będzie wynosił 3,50, zaś ostateczny współczynnik partycypacji dla lokaty rocznej wyniesie 45%, to zgodnie z formułą obliczania odsetek od lokaty, zysk inwestora wyniesie:

$$45\% * \frac{4,50 - 0,30 - 3,50}{4,50 - 0,30} = 7,50\%$$

Analogiczne obliczenia będą prowadzone dla lokaty 2 - letniej, z uwzględnieniem odpowiedniego współczynnika partycypacji.

Przykład III

W przypadku gdy na dwa dni przed zakończeniem lokaty (03.03.2010 r. dla lokaty rocznej), kurs EUR/PLN będzie wyższy niż kurs z dnia otwarcia lokaty pomniejszony o 0,30 PLN, wówczas klient nie otrzyma odsetek dodatkowych, jedynie zwrot gwarantowanego kapitału.

OPIS PRODUKTU

Lokata Inwestycyjna: **MOCNY ZŁOTY**

Czas trwania: 06.03.2009 - 05.03.2010

Waluta: PLN

Aktywo bazowe: Kurs EUR/PLN ogłaszany na fixingu NBP

Ochrona kapitału: 100%

Przewidywany współczynnik partycypacji: **43%**

(wyliczony na podst. danych rynkowych z dnia 24.02.2009)

Ostateczny współczynnik partycypacji będzie nie niższy niż: **37%**

Formuła na wypłatę odsetek:

$$\text{Kwota lokaty} \cdot \text{Partycypacja} \cdot \text{Max} \left(\frac{I_p - 0,30\text{PLN} - I_k}{I_p - 0,30\text{PLN}}, 0\% \right)$$

gdzie:

I_p - kurs fixingu EUR/PLN z dnia 06.03.2009 ogłaszany przez NBP,

I_k - kurs fixingu EUR/PLN z dnia 03.03.2010 ogłaszany przez NBP.

*Maksymalna wysokość odsetek wynikających z niniejszej lokaty inwestycyjnej w dniu wypłaty odsetek, nie może przekraczać w stosunku rocznym czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego (odsetki maksymalne). (podstawa prawna: ustawa z dnia 7 lipca 2005r. o zmianie ustawy - Kodeks Cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw, Dz.U. z 2005r.; Nr 157 poz. 1316)



OPIS PRODUKTU

Lokata Inwestycyjna: **MOCNY ZŁOTY**

Czas trwania: 06.03.2009 -04.03.2011

Waluta: PLN

Aktywo bazowe: Kurs EUR/PLN ogłaszany na fixingu NBP

Ochrona kapitału: 100%

Przewidywany współczynnik partycypacji: **68%**

(wyliczony na podst. danych rynkowych z dnia 24.02.2009)

Ostateczny współczynnik partycypacji będzie nie niższy niż: **58%**

Formuła na wypłatę odsetek:

$$\text{Kwota lokaty} \cdot \text{Partycypacja} \cdot \text{Max} \left(\frac{I_p - 0,30\text{PLN} - I_k}{I_p - 0,30\text{PLN}}, 0\% \right)$$

gdzie:

I_p - kurs fixingu EUR/PLN z dnia 06.03.2009 ogłaszany przez NBP,

I_k - kurs fixingu EUR/PLN z dnia 02.03.2011 ogłaszany przez NBP.

*Maksymalna wysokość odsetek wynikających z niniejszej lokaty inwestycyjnej w dniu wypłaty odsetek, nie może przekraczać w stosunku rocznym czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego Narodowego Banku Polskiego (odsetki maksymalne). (podstawa prawna: ustawa z dnia 7 lipca 2005r. o zmianie ustawy - Kodeks Cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw, Dz.U. z 2005r.; Nr 157 poz. 1316)



W celu uzyskania informacji na temat aktualnych poziomów rynkowych dla przedstawianego powyżej produktu, bądź też produktu o innych założeniach prosimy o kontakt.

Katarzyna Heuchert

tel.: (22) 829 07 11

Magdalena Bernacik

tel.: (22) 829 02 63

Anna Gawelowicz

tel.: (22) 829 02 57

Marcin Górniewicz

tel.: (22) 829 02 32



Ważna informacja:

Niniejszy dokument nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego ani wzorca umownego, ogólnych warunków umów, czy regulaminu i służy tylko i wyłącznie celom informacyjnym.

Informacje oraz dane podane w niniejszej prezentacji, uważamy za wiarygodne, pomimo to, BRE Bank nie twierdzi, iż są one bezwzględnie ścisłe lub kompletne. Ostateczna decyzja o przystąpieniu do danej transakcji należy do Klienta. BRE Bank S.A. nie występuje w roli doradcy Klienta. W związku z powyższym, przed przystąpieniem do planowanej transakcji, Klient powinien sam określić ryzyko ekonomiczne, pozytywne aspekty transakcji, jak również jej charakter podatkowy, księgowy, prawny oraz konsekwencje mogące z niej wynikać. Zainwestowany kapitał nie jest obciążony jakimkolwiek ryzykiem transakcyjnym czy finansowym. Jedyne ryzyko związane jest z otrzymaniem mniejszych odsetek, niż w przypadku tradycyjnej lokaty terminowej.

Wszystkie informacje na temat produktów dostępne są w Oddziałach BRE Banku na terenie kraju.



BRE BANK SA

PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT