



POPIS PRODUKTU

Certifikát Conseq zajištěný BNP Paribas Platiniem nabízí investorům atraktivní potenciální výnos prostřednictvím 100 % participace na pozitivní výkonnosti indexu BNP Paribas Platiniem Series 4 s cílem zajištění stabilní výkonnosti v různých tržních podmínkách (dále jen „Platiniem 4“). Tento certifikát s pětiletou splatností umožňuje investorům využít 100% ochranu kapitálu⁽¹⁾ ke dni splatnosti vedle 100% participace na pozitivní výkonnosti indexu Platiniem 4.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Emitent:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B. V.	Minimální investice:	10 000 Kč
Měna denominace:	česká koruna (CZK, měnové zajištění)	Vstupní poplatek:	není aplikován
Doba splatnosti:	5 let od data emise	Výstupní poplatek:	k datu splatnosti není aplikován
Předčasný prodej:	denní obchodování	- před splatností:	4 % v 1. roce, 2 % ve 2. roce, dále 1 %

GARANCE VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ

Garance se vztahuje pouze k datu splatnosti certifikátu, před tímto datem může jeho cena klesnout i pod nominální hodnotu.

Garant:	BNP Paribas S.A. (rating AA-/Aa3/A+)	Úroveň garance:	100% vložených prostředků (CZK)
----------------	--------------------------------------	------------------------	---------------------------------

UPISOVACÍ OBDOBÍ, PRODEJ A DOBA SPLATNOSTI CERTIFIKÁTŮ

<i>Tranše 3 (ISIN XS0774406150)</i>		<i>Tranše 4 (ISIN XS0774406234)</i>	
Upisovací období:	od 17. 9. 2012 do 26. 10. 2012	Upisovací období:	od 29. 10. 2012 do 7. 12. 2012
Datum emise:	5. listopadu 2012	Datum emise:	17. prosince 2012
Datum splatnosti:	6. listopadu 2017	Datum splatnosti:	18. prosince 2017

O nákup (úpis) certifikátu je možné požádat pouze v průběhu upisovacího období.

Prodej certifikátů lze realizovat v obchodní dny kdykoliv v průběhu života certifikátu⁽²⁾, jeho cena však v tomto období může být nižší než nominální hodnota. Navíc je pro obchodování před datem splatnosti určen výstupní poplatek uvedený výše (při splatnosti není výstupní poplatek aplikován).

ADMINISTRACE ÚPISU

Smlouva o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů (Classic Invest), jejíž obchodní podmínky jsou platné od 1. ledna 2012. Údaje o bankovním spojení a specifikace plateb se řídí ustanoveními smlouvy Classic Invest. Investovaná částka musí být vždy násobkem 1 000 CZK.

(1) S výjimkou poplatků, provizí a daní vztahujících se na tento druh investic a s výjimkou případného konkursu nebo platební neschopnosti společnosti BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. a BNP Paribas S.A.

(2) Při obvyklých tržních podmínkách

KONSTRUKCE PRODUKTU

Výnos certifikátu bude odvozen od výnosu indexu BNP Paribas Platinum 4, a to s participací 100%.

Například⁽¹⁾:

Pokud Platinum 4 zavírá na 110 % své původní úrovně, získají investoři 100 % + (100 % x 10 %) = 110 % původní investice.

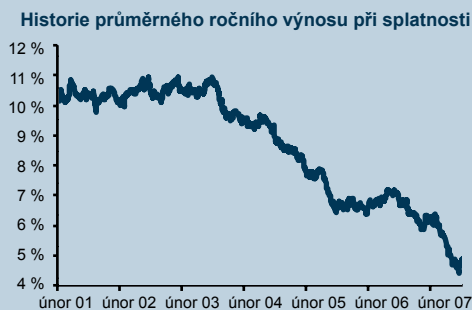
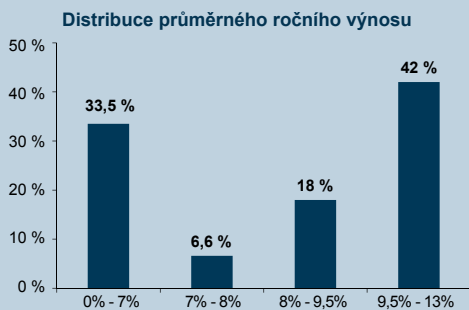
Pokud Platinum 4 zavírá na 76 % své původní úrovně, získají investoři pouze 100 % původní investice.

Výhody	Rizika
100 % participace na neomezené pozitivní výkonnosti podkladového aktiva	Ochrana počáteční investice není investorům poskytována při nákupu certifikátů po dni zahájení nebo při prodeji certifikátů před dnem splatnosti
100 % ochrana kapitálu ke dni splatnosti	Riziko částečné nebo úplné ztráty kapitálu v případě úpadku nebo platební neschopnosti společnosti BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. a BNP Paribas S.A.
Investoři nenesou žádné riziko plynoucí z pohybu směnných kurzů a certifikáty jsou jim vypláceny ke dni splatnosti v CZK, navzdory skutečnosti, že Platinum 4 je kótováno v EUR	

SIMULACE HISTORICKÉ VÝKONNOSTI CERTIFIKÁTU

Níže uvedené grafy znázorňují hypotetickou výkonnost produktu v minulosti na základě simulace historického vývoje a simulací výkonnosti Platinum 4 a parametrů certifikátu Conseq zajištěný BNP Paribas Platinum.

Během 5 letého investičního období od počátečního data 5. února 2001 do data splatnosti 13. srpna 2012 bylo provedeno 1 396 simulací.



Hypotetická výkonnost certifikátu Conseq zajištěný BNP Platinum		
	Průměrná roční výkonnost	Celková výkonnost
Minimum	4,11 %	22,34 %
Maximum	10,66 %	65,98 %
Průměr	8,37 %	49,93 %

Pouze pro ilustraci

Údaje jsou z období mezi 5. únorem 2001 a 13. srpnem 2012.

Společnost BNP Paribas použila historické informace, aby názorně předvedla, jak v daném období mohly působit určité parametry. Tento dokument rovněž obsahuje určité údaje o výkonnosti založené na testování strategie na historický datech, tj. výpočty hypotetické výkonnosti strategie, indexů nebo aktiv, jako kdyby skutečně během stanoveného období existovaly. Scénáře, simulace, očekávání vývoje a prognózy uvedené v tomto dokumentu mají výhradně ilustrační charakter. Tento typ informací má svá přirozená omezení, která je třeba pečlivě zvážit. I když byly informace vypracovány v dobré víře v souladu s vlastními interními modely BNP Paribas a jinými relevantními zdroji, analýza založená na jiných modelech nebo předpokladech může přinést odlišné výsledky. Tato analýza se proto může značně lišit od analýz získaných z jiných zdrojů nebo od jiných účastníků trhu. Dále upozorňujeme na to, že tato analýza je založena na řadě pracovních předpokladů, které nemusí být ve skutečných obchodních podmínkách splněny. Narozdíl od skutečné výkonnosti, hypotetické nebo simulované výkonnosti, výnosy nebo scénáře nemusí být nutně odražen příslušné faktory trhu, jako je zachování likvidity, poplatků a transakčních nákladů. Skutečná historická nebo na historických datech založená dřívější výkonnost a předpovědi nejsou spolehlivými ukazateli budoucí výkonnosti. Výkonnost je uvedena bez ročního obhospodářatelského poplatku (management charge) a bez veškerých daní platných pro úroveň fondu. Historická výkonnost před spuštěním fondu byla vypočítána na základě testování historických dat.

(1) Údaje uvedené v tomto příkladu slouží pouze pro informaci a ilustraci toho, jak produkt funguje. Samotné údaje nejsou ukazatelem budoucí výkonnosti a nejedná se v žádném případě o komerční nabídku.

INDEX BNP PARIBAS PLATINIUM 4

STABILNÍ VÝNOS V RŮZNÝCH TRŽNÍCH PODMÍNKÁCH

Index je postaven na 4 základních strategiích a koncipován tak, aby poskytoval výnos v různých tržních situacích (strategie absolutního výnosu) při maximální kontrole rizika a v rozličném investičním vesmíru.

Tyto strategie vychází z následujících principů:

1 Čtyři strategie absolutního výnosu	2 Vysoce diverzifikované strategie	3 Silná kontrola rizik
Cílem každé strategie je dosahovat výkonnosti na rostoucích i klesajících trzích. Strategie jsou navrženy tak, aby udržely nízký rizikový profil.	Tyto strategie mají tendenci se chovat odlišně v podobných tržních podmínkách. Různé třídy aktiv. Čtyři odlišné investiční koncepce. Každá investiční koncepce je široce akceptována a po desetiletí užívána investičními manažery.	Každá strategie zahrnuje mechanismus řízení rizik. Kontrola je doplněna o celkové řízení volatility do max. 3%. Volatilita je měřítkem kolísání denních změn ceny aktiva oběma směry.

STRATEGIE INDEXU

Různá podkladová aktiva

Index zahrnuje 4 klíčové oblasti investičního vesmíru - akcie, cizí měny, komodity a obligace.

Odišné investiční techniky

Odišné investiční koncepce mají tendenci se chovat nezávisle na sobě. To zvyšuje účinek diverzifikace a vede k nižší volatilitě indexu.

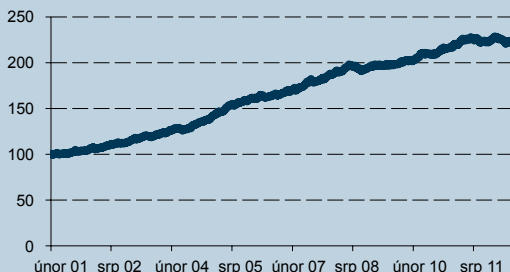
Vyvážení jednotlivých rizik

Strategie zaměřené na komodity a obligace mají 35% váhu, strategie zaměřené na cizí měny a akcie váhu 15%.

Váhy jednotlivých strategií jsou fixní.



VÝKONNOST INDEXU PLATINIUM 4 OD ROKU 2001 (SIMULACE DO ÚNORA 2012)



Únor 2001 – červenec 2012	Platinum 4
Průměrný roční výnos	7,25 %
Průměrná roční volatilita	2,83 %

Zdroj: Bloomberg, BNP Paribas ke dni 31. července 2012. Simulace za období od 5. února 2001 do 13. srpna 2012; nadměrné výnosy, v EUR, bez poplatků. Dřívější výkonnost není vodítkem pro budoucí výkonnost.

Žádná ze společností skupiny BNP Paribas Group nebude odpovědná za jakékoli přímé nebo nepřímé ztráty vzniklé v důsledku využití údajů obsažených v této zprávě. Tyto simulace jsou výsledkem odhadů prováděných BNP Paribas v daném okamžiku na základě parametrů zvolených BNP Paribas, tržních podmínek v tomto daném okamžiku a historických údajů, které by neměly být žádným způsobem využity jako vodítko pokud jde o budoucí výsledky Platinum 4. Z toho důvodu čísla a ceny uvedené v tomto dokumentu mají pouze orientační hodnotu a v žádném případě se nejedná o komerční nabídku ze strany BNP Paribas.

BNP PARIBAS PLATINIUM INDEX 4

ČTYŘI STRATEGIE ABSOLUTNÍHO VÝNOSU

Cílem strategií, které utvářejí Platinum 4 je dosahování výkonnosti s využitím dlouhé, krátké nebo dlouhé/krátké pozice u akcií, cizích měn, komodit a obligací.

Co je dlouhá, krátká a dlouhá/krátká investice?

- **Dlouhá pozice** odpovídá nákupu aktiva. Investoři, kteří se rozhodnou pro tuto pozici, získávají výnos ve chvíli, kdy hodnota aktiva vzroste.
- **Krátká pozice** odpovídá prodeji zakoupeného aktiva. Investoři, kteří se rozhodnou pro tuto pozici, získávají výnos ve chvíli, kdy hodnota aktiva poklesne.
- **Dlouhá/krátká investice** představuje současný nákup a prodej aktiv. Investoři, kteří se rozhodnou pro tuto pozici, získávají výnos ve chvíli, kdy hodnota koupených aktiv vzroste více než hodnota aktiv prodaných.

<p style="text-align: center;">Akcie</p> <p>Dlouhé/krátké pozice u evropských a amerických akcií (USA) založené na strategii stock picking</p> <p>Stock-picking je jednou z nejpoužívanějších technik správců aktiv při výběru akcií k překonání svých srovnávacích měřítek (benchmarks). Cílem je najít atraktivní akcie v rámci celého investičního vesmíru a vyhnout se méně atraktivním.</p> <p>Stejný přístup lze uplatnit pro absolutní výnos investice využitím rozdílu ve výnosu mezi akciemi, které jsou považovány za atraktivní a těmi, které za méně atraktivní.</p> <p>Investiční vesmír strategie tvoří vysoce likvidní evropské a americké (USA) akcie.</p>	<p style="text-align: center;">Cizí měny</p> <p>Využití rozdílu mezi úrokovými sazbami jednotlivých měn</p> <p>Úrokové sazby mezi jednotlivými zeměmi jsou odlišné a přináší rozdílné výnosy v závislosti na jejich denominaci.</p> <p>Strategie využívá rozdílu mezi úrokovými sazbami jednotlivých měn, kdy drží dlouhé pozice u měn s vyšší úrokovou sazbou a krátké pozice u měn s nižší sazbou.</p> <p>Investiční vesmír této strategie tvoří 10 měn vyspělých ekonomik a 14 měn rozvíjejících se ekonomik.</p>
<p style="text-align: center;">Komodity</p> <p>Neutrální tržní strategie založená na příležitostech arbitráží⁽¹⁾ u komoditních futures⁽²⁾</p> <p>Investice do komodit se provádějí prostřednictvím trhu futures. Aby se zabránilo fyzickému dodání komodity, jsou pozice futures pravidelně rolvány.</p> <p>Proces rolování (prodej končících futures s cílem nákupu futures s delší dobou splatnosti) však poskytuje negativní výnos v situaci contanga⁽³⁾.</p> <p>Neutrální tržní pozice může směřovat ke generování výnosu kombinací dlouhé pozice u futures s delším datem splatnosti a krátké pozice u futures s kratším datem splatnosti.</p> <p>Investiční spektrum strategie tvoří 18 komodit (5 energie, 4 základní kovy, 2 hospodářská zvířata, 7 zemědělství).</p>	<p style="text-align: center;">Obligace</p> <p>Dlouhá a krátká pozice u vládních dluhopisů (Sovereign Bonds) založená na vývoji dlouhodobých sazeb</p> <p>Strategie přihlíží k vývoji dlouhodobých sazeb a rozdílu mezi dlouhodobými a velmi krátkodobými sazbami za účelem stanovení, zda zaujmout dlouhou nebo krátkou pozici u obligačních futures.</p> <p>Investiční vesmír strategie tvoří státní obligace USA, Německa a Japonska.</p>

SILNÁ KONTROLA RIZIK

Každá strategie využívá mechanismus řízení rizika založený na její volatilitě. Expozice ke každé strategii se zvyšuje, když je volatilita nízká a klesá v případě, že je volatilita vysoká.

Cílem mechanismu řízení rizik je udržet volatilitu každé strategie pod určitou cílovou úroveň (7 % pro akcie, 6 % pro cizí měny, 3 % u komodit a 3 % u obligací).

Dále se provádí celkové řízení volatilitu za účelem udržení volatilitu indexu Platinum 4 pod úroveň 3 %.

(1) Postup využití cenového rozdílu mezi dvěma nebo více aktivy.

(2) Futures je smlouva mezi dvěma stranami ke koupi nebo prodeji aktiva za předem stanovenou cenu k předem stanovenému budoucímu datu, které je obchodováno na burze.

(3) Tržní situace, v níž budou nové futures nakoupeny za vyšší cenu než se prodávají stávající.

Zaměření na volatilitu?

Volatilita je vyjádřením míry nejistoty nebo míry rizika změn hodnoty strategie.

Vysoká volatilita znamená, že se hodnota strategie s největší pravděpodobností v krátkém časovém období tím či oním směrem dramaticky změní.

Volatilita je ukazatelem míry rizikovitosti aktiva.

INDIKATIVNÍ PŘEHLED PODMÍNEK

VŠEOBECNÉ PODMÍNKY

Emitent:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
Garant:	BNP Paribas S.A. (AA- / A2 / A+)
Zástupce pro výpočet:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C
Typ:	Certifikát
Splatnost:	5 let
Index podkladového aktiva:	BNP Paribas Platinum Index Series 4 EUR ER (Bloomberg code: BNPIP4EE Index)
Určená měna:	CZK (Quanto ⁽¹⁾)
Cena emise:	100 %
Nominální:	CZK 1 000/certifikát
Obchodované množství:	1 certifikát (1 000 CZK)
Upisovací období:	Od 17. 9. 2012 do 26. 10. 2012, resp. od 29. 10. 2012 do 7. 12. 2012
Datum počátečního ocenění:	29. října 2012, resp. 10. prosince 2012
Datum emise:	5. listopadu 2012, resp. 17. prosince 2012
Datum ocenění vyplacení:	30. října 2017, resp. 11. prosince 2017
Datum splatnosti:	6. listopadu 2017, 18. prosince 2017
Registrace:	Není
Veřejná nabídka:	Ano, Česká republika

VÝPOČET SPLATNÉ ČÁSTKY

Datum ocenění:	Datum	Popis
	29. října 2012, resp. 10. prosince 2012	Datum počátečního ocenění
	30. října 2017, resp. 11. prosince 2017	Datum konečného ocenění
Výplatní den:	6. listopadu 2017, resp. 25. září 2017	
Vyplácené množství:	Ve výplatní den investoři obdrží částku v CZK, kterou vypočítá zástupce pro výpočet podle následujícího vzorce ⁽¹⁾ : $NA \times \left[100\% + \text{Max} \left(0\%; 100\% \times \frac{(\text{Index}_{\text{Final}} - \text{Index}_{\text{Initial}})}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right) \right]$ Kde: NA = Nominální hodnota IndexInitial je oficiální koncová úroveň indexu podkladového aktiva v den počátečního ocenění IndexFinal je oficiální koncová úroveň indexu podkladového aktiva v den konečného ocenění	
Pracovní dny:	Londýn, Praha	

(1) Znamená to, že podkladové aktivum je denominováno v jiné měně, než je měna investorů. Zajištění Quanto je vypořádáno pevným devizovým kurzem tak, aby investoři nenesli riziko pohybu směnného kurzu.

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je DŮVĚRNÝ A JE URČEN POUZE PRO ÚČELY DISKUSE. Byl vypracován prodejním a marketingovým oddělením společnosti BNP Paribas (BNPP). Tento dokument nepředstavuje nabídku ani vyzvu podílet se na obchodní strategii nebo pobídku k nákupu či prodeji finančních nástrojů. Vzhledem ke své obecné povaze, informace uvedené v tomto dokumentu neobsahují všechny skutečnosti, které mohou být relevantní pro příjemce k tomu, aby mohl učinit informované rozhodnutí ve vztahu ke všem strategiím nebo finančním nástrojům diskutovaným v tomto dokumentu.

Informace uvedené v tomto dokumentu byly získány ze zdrojů, které jsou považovány za spolehlivé, ale BNPP neposkytuje žádnou záruku, výslovnou nebo nepřímo, že tyto údaje nebo jakékoli názory založené na těchto zdrojích a uvedené v tomto dokumentu jsou přesné a úplné. Jiné finanční instituce nebo osoby mohou mít jiné názory nebo mohou z faktů nebo úvah analyzovaných v tomto dokumentu zaujímat jiné závěry. Veškeré scénáře, předpoklady, historické nebo simulované výkonnosti, orientační ceny nebo příklady možných transakcí nebo výnosů jsou uvedeny jen pro ilustraci a BNPP neposkytuje žádnou záruku, že jsou popsány příznivé scénáře pravděpodobné a že mohou nastat, ani záruku toho, že lze obchodovat za podmínek zde uvedených nebo dosáhnout některých z možných ilustrovaných výnosů. BNPP dále nemá žádnou povinnost aktualizovat nebo udržovat aktuálnost informací obsažených v tomto dokumentu.

Scénáře, simulace, očekávání vývoje a prognózy uvedené v tomto dokumentu mají výhradně ilustrační charakter. Tento typ informací má svá přirozená omezení, která je třeba pečlivě zvážit. I když byly informace připraveny v dobré víře v souladu s vlastními interními modely BNPP a jinými relevantními zdroji, analýzy založené na jiných modelech nebo předpokladech mohou přinést odlišné výsledky. Tato analýza se proto může značně lišit od analýz získaných z jiných zdrojů nebo od jiných účastníků trhu. Dále upozorňujeme na to, že tato analýza je založena na několika pracovních předpokladech, které nemusí být ve skutečných obchodních podmínkách splněny. Na rozdíl od skutečné výkonnosti, hypotetické nebo simulované výkonnosti, výnosy nebo scénáře nemusí nutně odrážet příslušné faktory trhu, jako je zachování likvidity, poplatků a transakčních nákladů.

Tento dokument obsahuje pouze souhrnný popis hlavních vlastností některých certifikátů („cenné papíry“). Zamyšlenou investicí do cenných papírů nelze plně posoudit bez úplného nastudování a pochopení příslušných Aktuálních podmínek a Podmínek smlouvy uvedených v příslušném základním prospektu k příslušným cenným papírům (změna prospektů vyhrazena), které jsou veřejně dostupné na webových stránkách nizozemských regulačních úřadů finančního trhu na webové lokalitě www.afm.nl. Potenciální investoři by měli především pečlivě pročíst část nazvanou „Rizikové faktory“ s úplným popisem potenciálních rizik spojených s cennými papíry a část s názvem „Nabídka a prodej“ uvádějící určitá omezení nákupu a dalšího prodeje cenných papírů.

Cenné papíry jsou strukturovány tak, aby poskytovaly ochranu kapitálu ke dni splatnosti. Platí to pouze pro nominální hodnoty cenných papírů a pouze při držení cenných papírů do splatnosti. Nejsou-li cenné papíry drženy do doby splatnosti, tato ochrana neplatí a investoři by si měli být vědomi, že existuje riziko částečné nebo úplné ztráty investovaného kapitálu.

Cílem ochrany kapitálu je chránit investora vůči určitým rizikům trhu, ale ne vůči riziku protistrany. Investor je nadále vystaven riziku platební neschopnosti protistrany nebo zanedbání povinností protistrany. Ochranu kapitálu zajišťuje společnost BNP Paribas Arbitrage Issuance BV („IBV“), jako emitent cenných papírů. Protože za platební povinnosti IBV podle zákona o cenných papírech ručí BNPP, investice do cenných papírů je předmětem úvěrového rizika skupiny BNPP.

Poskytnutím tohoto dokumentu BNPP neuděluje příjemcům žádná finanční, právní, daňová či jiná poradenství, ani nemá žádné povinnosti vůči správě svěřeného majetku. Určité strategie a/nebo potenciální transakce uvedené v tomto dokumentu zahrnují užití derivátů, které mohou být složité povahy a mohou vést ke značnému riziku. BNPP nečiní žádné prohlášení o tom, zda některé z strategií nebo transakcí diskutovaných v tomto dokumentu mohou být vhodné pro finanční podmínky, okolnosti nebo požadavky investora. Investoři musejí provádět vlastní vyhodnocení strategií a/nebo potenciálních transakcí pomocí takových profesionálních poradců, které mohou potřebovat. BNPP nepřijímá žádnou odpovědnost za jakékoli přímé nebo následné ztráty vyplývající z jakéhokoli opatření přijatého v souvislosti s nebo spoléhání se na informace obsažené v tomto dokumentu.

Jako investiční banka se širokou škálou činností může BNPP čelit střetům zájmů, které jsou vyřešeny v rámci právních předpisů a interních směrnic. Upozorňujeme, že BNPP se může zapojit do operací v rozporu s názory vyjádřenými v tomto dokumentu, a to na svůj účet nebo na účet svých klientů. Zákony a předpisy zemí mimo Spojené království mohou distribuci tohoto dokumentu omezovat. Osoby, které disponují tímto dokumentem, by se měly informovat o případných právních omezeních a průběžně je odpovídajícím způsobem sledovat. Každá investice, na kterou se vztahuje tento dokument, je k dispozici pouze pro osoby, ke kterým se tento dokument legálně distribuuje. Další kategorie osob, by se na tento dokument neměly spoléhat.

Cenné papíry uvedené v tomto dokumentu nebyly a nebudou registrovány podle zákona Spojených států o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Jakýkoli občan USA, který obdrží tento dokument a který chce provést transakci s jakýmkoli zde diskutovaným cenným papírem, musí tak učinit prostřednictvím registrovaného makléře USA. BNP Paribas Securities Corp je makléř registrovaný v USA. Přijetím tohoto dokumentu souhlasíte, že jste vázání výše uvedenými omezeními.

Londýnská pobočka BNP Paribas (se sídlem: 10 Harewood Avenue, London NW1 6AA; tel.: [44 20] 7595 2000; fax: [44 20] 7595 2555) je autorizována a pod dohledem Autorité de Contrôle Prudentiel a podléhá regulačním omezením ze strany regulačních orgánů pro finanční služby (Financial Services Authority, FSA). Další informace týkající se rozsahu našeho povolení a regulace ze strany regulačních orgánů pro finanční služby jsou k dispozici v rejstříku FSA (<http://www.fsa.gov.uk/register>). Londýnská pobočka BNP Paribas je registrovaná v Anglii a Walesu pod reg. číslem FC13447. www.bnpparibas.com