

Załącznik nr 3 do Propozycji Nabycia bankowych papierów wartościowych

**Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji
Certyfikatów Depozytowych serii PLN-100-AUTO2-20120720**



Emitent:	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 94, wpisany pod numerem KRS 0000305178 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP 1070010731; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 500 000 000,00 zł
Forma Certyfikatów Depozytowych:	Zdematerializowana
Waluta:	PLN
Wartość nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego:	100 PLN (słownie: sto złotych polskich)
Dyskonto:	nie dotyczy
Cena Emisyjna:	100 za 100 Wartości Nominalnej
Opłata Dystrybucyjna (w % od łącznej wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych):	Do 1,25%
Wykup Certyfikatów Depozytowych:	Certyfikaty Depozytowe będą wykupione w Dniu Wykupu
Ostateczna data złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia bankowych papierów wartościowych:	11/01/2010 r. godz. 18.00
Dzień Emisji:	15/01/2010 r.
Dzień Wykupu:	20/07/2012 r.
Indeks:	<ol style="list-style-type: none">1. WIG 20 Index (Bloomberg Ticker: WIG 20 <Index>)2. Hang Seng Index (Bloomberg Ticker: HSI <Index>)3. London Gold Market Fixing PM (Bloomberg Ticker: GOLDLNPM <Index>)4. DJUBS Commodity Excess Return Index (Bloomberg Ticker: DJUBS <Index>)
Sponsor Indeksu:	<ol style="list-style-type: none">1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.2. Hang Seng Indexes Company Limited

3. The London Gold Market Fixing Limited
4. DOW JONES & Company Inc., UBS SECURITIES LLC

**Dzień Ustalenia
Początkowego Poziomu
Indeksu:** 15/01/2010 r.

Dzień Obserwacji: Dzień, w którym Indeks jest publikowany

Giełda:

1. Warszawska Giełda Papierów Wartościowych
2. Hong Kong Stock Exchange
3. The London Bullion Market
4. nie dotyczy

Dzień Ustalenia Odsetek: 16/07/2012 r.

Dzień Płatności Odsetek: 20/07/2012 r.

Należność Główna: 100 za 100 Wartości Nominalnej

Stopa Procentowa: $\text{Partycypacja} \times \text{Max}(0, \text{Autopilot}(30) - 1)$

Partycypacja	80 – 100%
	Ostateczna wartość zostanie ustalona przez Emitenta najpóźniej w Dniu Emisji i ogłoszona w formie komunikatu.
Autopilot(30)	Wartość Strategii Autopilot w Dniu Ustalenia Odsetek

Strategia Autopilot

Opis skrócony:

Autopilot to dynamiczna strategia która co miesiąc bada trend Indeksu za pomocą średnich kroczących. Każdego Dnia Odczytu począwszy od dnia 14/01/2010 r. oficjalna wartość zamknięcia Indeksu (Wartość Indeksu) będzie porównywana ze średnią z poprzednich 9 miesięcy. Trend nazywamy Trendem Wzrostowym, jeżeli Wartość Indeksu będzie większa od średniej z poprzednich 9 miesięcy. Jeżeli w Dniu Odczytu Indeks jest w Trendzie Wzrostowym, to $\frac{1}{4}$ stopy zwrotu ze Strategii Autopilot w kolejnym miesiącu uzależniona będzie od Stopy Zwrotu Indeksu, w przeciwnym wypadku od Stopy Zwrotu Aktywa Rezerwowego. Mechanizm ten stosuje się do każdego z Indeksów (z wyłączeniem Aktywa Rezerwowego). Zaangażowanie Aktywa Rezerwowego w danym miesiącu może wynosić od 0% (Wszystkie Indeksy w Trendzie Wzrostowym) do 100% (żaden z Indeksów nie jest w Trendzie Wzrostowym).

Dzień Wyceny M (W_M) $M = -8, -7, \dots, 30$	-8	15/05/2009	5	15/06/2010	18	15/07/2011
	-7	15/06/2009	6	15/07/2010	19	16/08/2011
	-6	15/07/2009	7	16/08/2010	20	15/09/2011
	-5	17/08/2009	8	15/09/2010	21	17/10/2011
	-4	15/09/2009	9	15/10/2010	22	15/11/2011
	-3	15/10/2009	10	15/11/2010	23	15/12/2011
	-2	16/11/2009	11	15/12/2010	24	17/01/2012
	-1	15/12/2009	12	18/01/2011	25	15/02/2012
	0	15/01/2010	13	15/02/2011	26	15/03/2012
	1	17/02/2010	14	15/03/2011	27	16/04/2012
	2	15/03/2010	15	15/04/2011	28	15/05/2012
	3	15/04/2010	16	16/05/2011	29	15/06/2012
	4	17/05/2010	17	15/06/2011	30	16/07/2012

	<p>Dzień Wyceny 0 - Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu</p> <p>Dla $M=-8$ do -1 oraz $M=1$ do 30 jest to 15ty dzień kalendarzowy Miesiąca M jeżeli jest to Dzień Roboczy Indeksu (jeżeli taki dzień nie jest Dniem Roboczym Indeksu to kolejny taki dzień).</p> <p>Miesiąc M - w przypadku M dodatniego jest to miesiąc M miesięcy po Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu, w przypadku M ujemnego jest to miesiąc $-M$ miesięcy przed Dniem Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.</p>
<p>Dzień Odczytu M (O_M)</p> <p>$M = -8, -7, \dots, 30$</p>	Dzień Roboczy Indeksu bezpośrednio poprzedzający Dzień Wyceny M .
<p>Wartość Indeksu (u, D_M)</p> <p>$u = 1, 2, 3, 4$</p> <p>$M = -8, -7, \dots, 30$</p>	Oficjalna wartość zamknięcia Indeksu u w Dniu M (D_M), gdzie Dzień M to Dzień Wyceny M lub Dzień Odczytu M .
<p>Aktywo Rezerwowe (W_M)</p> <p>$M = 0, 1, \dots, 30$</p>	WIBOR 1M (Bloomberg Ticker: WIBO1M <Index>) Dzienny fixing z Dnia Wyceny M (publikowany obecnie o godz. 11.00 czasu warszawskiego)
<p>Stopa Zwrotu Indeksu (u, W_M)</p> <p>$u = 1, 2, 3, 4$</p> <p>$M = -7, -6, \dots, 30$</p>	Stopa zwrotu Indeksu u w Dniu Wyceny M
<p>Stopa Zwrotu Aktywa Rezerwowego (W_M)</p> <p>$M = 1, 2, \dots, 30$</p>	<p>Stopa zwrotu z Aktywa Rezerwowego w Dniu Wyceny M.</p> <p>$Aktywo\ Rezerwowe\ (W_{M-1}) \times Act / 365$</p> <p>Gdzie Act to liczba dni kalendarzowych od Dnia Wyceny $M-1$ (włącznie) do Dnia Wyceny M (z wyłączeniem).</p>
Trend Wzrostowy	<p>Indeks u jest w Trendzie Wzrostowym w Dniu Odczytu M jeżeli:</p> <p>$Wartość\ Indeksu\ (u, O_M) > MA(u, O_M)$,</p> <p>gdzie $MA(u, O_M)$ to średnia wartość Indeksu u z 9 Dni Odczytu (od O_{M-8} do O_M włącznie)</p> $MA(u, O_M) = \frac{1}{9} \times \sum_{i=1}^9 Wartość\ Indeksu\ (u, O_{M-9+i})$
<p>Stopa Zwrotu Autopilot (u, W_M)</p> <p>$u = 1, 2, 3, 4$</p> <p>$M = 1, \dots, 30$</p>	<p>Stopa zwrotu Strategii Autopilot dla Indeksu u w Dniu Wyceny M</p> <p>Jeżeli Indeks u był w Trendzie Wzrostowym w Dniu Odczytu $M-1$ to:</p> <p>$Stopa\ Zwrotu\ Autopilot\ (u, W_M) = \text{Min}[Stopa\ Zwrotu\ Indeksu\ (u, W_M),\ Miesięczny\ Limit]$</p> <p>W przeciwnym wypadku:</p> <p>$Stopa\ Zwrotu\ Autopilot\ (u, W_M) = \text{Min}[Stopa\ Zwrotu\ Aktywa\ Rezerwowego\ (W_M),\ Miesięczny\ Limit]$</p> <p>Miesięczny Limit = 7,2%</p>

<p>Stopa Zwrotu Autopilot (W_M)</p> <p>$M=1, 2, \dots, 30$</p>	<p>Stopa zwrotu Strategii Autopilot w Dniu Wyceny M</p> $\sum_{u=1}^4 \frac{1}{4} \times \text{Stopa Zwrotu Autopilot } (u, W_M)$
<p>Autopilot (W_M)</p> <p>$M=0, 1, \dots, 30$</p>	<p>Wartość Strategii Autopilot w Dniu Wyceny M</p> <p>$M=0$ Autopilot (W_M) = 1</p> <p>$M=1, 2, \dots, 30$ Autopilot (W_M) = = Autopilot (W_{M-1}) $\times [1 + \text{Stopa Zwrotu Autopilot}(W_M)]$</p>

Kwota odsetek wypłacana Posiadaczowi Certyfikatów Depozytowych stanowi iloczyn Wartości Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego i Stopy Procentowej.

Stopa Procentowa zostanie zaokrąglona do czwartego miejsca po przecinku.

Początek Okresu Odsetkowego:

15/01/2010 r.

Koniec Okresu Odsetkowego:

16/07/2012 r.

Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną stroną jest Bank:

Certyfikaty Depozytowe odkupywane są przez Bank nie rzadziej niż raz w miesiącu, standardowo w dwa Dni Robocze po pierwszym roboczym poniedziałku miesiąca pod warunkiem: złożenia przez Posiadacza w placówce Banku prawidłowo wypełnionego Formularza Oferty Sprzedaży nie później niż do godz. 13.30 w pierwszy roboczy poniedziałek miesiąca. Minimalna liczba Certyfikatów podlegających odkupowi równa jest Minimalnej liczbie Certyfikatów, na które mógł zostać złożony zapis zgodnie z Propozycją nabycia. Bank odkupi Certyfikat po cenie nie niższej niż 85 za 100.

Bank może nabyć Certyfikat Depozytowy w wyniku złożonej przez Posiadacza oferty bez oznaczenia ceny (oferta z ceną bezwarunkową) lub w wyniku oferty z oznaczeniem ceny (oferta z ceną limitowaną). Ceny informacyjne ogłaszane są informacyjnie w placówce Banku standardowo w pierwszy roboczy poniedziałek miesiąca nie później niż do godz. 11.30. Cena transakcyjna podawana jest na potwierdzeniu realizacji transakcji.

Wycena Certyfikatów Depozytowych dokonywana jest przez Bank w dobrej wierze, na podstawie wartości rynkowej, przy uwzględnieniu wartości transakcji zabezpieczającej wypłatę.

W imieniu Emitenta:

Artur Maliszewski
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Sobieraj
PREZES ZARZĄDU