

Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji  
Certyfikatów Depozytowych serii PLN-100-AUTO-20120621



<b>Emitent:</b>	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
<b>Forma Certyfikatów Depozytowych:</b>	Zdematerializowana
<b>Waluta:</b>	PLN
<b>Wartość nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego:</b>	100 PLN (słownie: sto złotych polskich)
<b>Dyskonto:</b>	nie dotyczy
<b>Cena Emisyjna:</b>	100 za 100 Wartości Nominalnej
<b>Opłata Dystrybucyjna (w % od łącznej wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych):</b>	Do 1,25%
<b>Wykup Certyfikatów Depozytowych:</b>	Certyfikaty Depozytowe będą wykupione w Dniu Wykupu
<b>Ostateczna data złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia bankowych papierów wartościowych:</b>	11/12/2009 r. godz. 18.00
<b>Dzień Emisji:</b>	17/12/2009 r.
<b>Dzień Wykupu:</b>	21/06/2012 r.
<b>Indeks:</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. WIG 20 Index (Bloomberg Ticker: WIG 20 &lt;Index&gt;)</li><li>2. Hang Seng Index (Bloomberg Ticker: HSI &lt;Index&gt;)</li><li>3. London Gold Market Fixing PM (Bloomberg Ticker: GOLDLNPM &lt;Index&gt;)</li><li>4. DJUBS Commodity Excess Return Index (Bloomberg Ticker: DJUBS &lt;Index&gt;)</li></ol>
<b>Sponsor Indeksu:</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</li><li>2. Hang Seng Indexes Company Limited</li></ol>

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

**Dzień Ustalenia  
Początkowego Poziomu  
Indeksu:** 17/12/2009 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:** 15/06/2012 r.

**Dzień Płatności Odsetek:** 21/06/2012 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 16/12/2009 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	15/04/2009	5	17/05/2010	18	15/06/2011
	-7	15/05/2009	6	15/06/2010	19	15/07/2011
	-6	15/06/2009	7	15/07/2010	20	16/08/2011
	-5	15/07/2009	8	16/08/2010	21	15/09/2011
	-4	17/08/2009	9	15/09/2010	22	17/10/2011
	-3	15/09/2009	10	15/10/2010	23	15/11/2011
	-2	15/10/2009	11	15/11/2010	24	15/12/2011
	-1	16/11/2009	12	15/12/2010	25	17/01/2012
	0	17/12/2009	13	18/01/2011	26	15/02/2012
	1	15/01/2010	14	15/02/2011	27	15/03/2012
	2	17/02/2010	15	15/03/2011	28	16/04/2012
	3	15/03/2010	16	15/04/2011	29	15/05/2012
	4	15/04/2010	17	16/05/2011	30	15/06/2012

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

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

17/12/2009 r.

**Koniec Okresu Odsetkowego:**

15/06/2012 r.

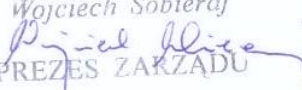
**Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną stroną jest Bank:**

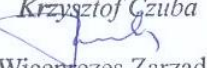
Certyfikaty Depozytowe odkupywane są przez Bank nie rzadziej niż raz w miesiącu, standardowo w dwa Dni Robocze po pierwszym roboczym poniedziałku miesiąca pod warunkiem: złożenia przez Posiadacza w placówce Banku prawidłowo wypełnionego Formularza Oferty Sprzedaży nie później niż do godz. 13.30 w pierwszy 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:

Wojciech Sobieraj  
  
 PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Czuba  
  
 Wiceprezes Zarządu