

MATERIAŁ INFORMACYJNY

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe Lokata Europejska w USD
powiązane z indeksem giełdowym
ze 100% ochroną zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu

Emitent	Bank BPH SA
Numer serii Certyfikatów Depozytowych	D-USD-DJEUR-121005
Cena nabycia jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Emisji	1 000 USD
Cena wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Wykupu	1 000 USD
Minimalna kwota inwestycji	5 000 USD (5 Certyfikatów Depozytowych)
Okres Subskrypcji	2- 27 listopada 2009 r.
Dzień Emisji	4 grudnia 2009 r.
Okres Odsetkowy	4 grudnia 2009 r. – 5 października 2012 r.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	1 października 2012 r.
Dzień Płatności Odsetek	5 października 2012 r.
Dzień Wykupu	5 października 2012 r.
Opis inwestycji	Inwestycja w bankowe papiery wartościowe denominowane w USD emitowane przez Bank BPH SA oferuje 100% ochronę zainwestowanego kapitału w dniu zakończenia inwestycji (Dzień Wykupu). Ponadto w Dniu Płatności Odsetek Posiadacz Certyfikatów Depozytowych jest uprawniony do otrzymania odsetek obliczonych na bazie Stopy Procentowej (*)
Gwarancja Zwrotu Kapitału	100% w Dniu Wykupu
Odsetki	W Dniu Płatności Odsetek posiadacz Certyfikatów Depozytowych jest uprawniony do otrzymania odsetek obliczonych na bazie Stopy Procentowej (*)
Wskaźnik Odniesienia	<ul style="list-style-type: none">• Indeks Dow Jones EuroSTOXX 50
(*) patrz ryzyko związane z inwestycją na końcu Materiału Informacyjnego	

Wysokość Stopy Procentowej (SP) będzie obliczana według następującego wzoru:

$$SP = \text{Wynik}_1 + \text{Wynik}_2 + \text{Wynik}_3$$

gdzie:

$$\text{Wynik}_1 = WUZ \times \text{MAX} \left[0\%; \left(\frac{SX5E_{final}}{SX5E_{initial}} - 1 \right) \times 100\% \right]$$

$$\text{Wynik}_2 = 25\% \times \text{MAX} \left[0\%; \left(\frac{SX5E_{final}}{SX5E_{initial}} - 1,2 \right) \times 100\% \right]$$

$$\text{Wynik}_3 = 25\% \times \text{MAX} \left[0\%; \left(\frac{SX5E_{final}}{SX5E_{initial}} - 1,4 \right) \times 100\% \right]$$

WUZ (Wskaźnik Uczestnictwa w Zysku) = 40%. Jest to minimalny poziom WUZ, a jego ostateczna wysokość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji

$SX5E_{final}$ oznacza oficjalny poziom zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej

$SX5E_{initial}$ oznacza oficjalny poziom zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Wskaźnika Odniesienia

Stopa Procentowa zostanie zaokrąglona do trzeciego miejsca po przecinku. Kwota Odsetek obliczana jest jako iloczyn Stopy Procentowej oraz Kwoty Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego

Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Wskaźnika Odniesienia

4 grudnia 2009 r.

Możliwość odsprzedaży Bankowi Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu

Minimalna cena odsprzedaży: 800 USD za jeden Certyfikat Depozytowy. Cena odsprzedaży jednego Certyfikatu Depozytowego jest uzależniona od okresu pozostającego do Dnia Wykupu oraz warunków rynkowych panujących w okresie inwestycji, dlatego może, ale nie musi być wyższa niż podana minimalna cena odsprzedaży.

Bank standardowo odkupuje Certyfikaty Depozytowe raz w miesiącu, 2 dni robocze po pierwszym poniedziałku każdego miesiąca. Odkupowi w tym dniu podlegają Certyfikaty Depozytowe zgłoszone przez Klientów do godz. 13:00 w pierwszy poniedziałek miesiąca. Minimalna kwota nominalna odsprzedawanych Certyfikatów Depozytowych wynosi 5 000 USD.

Wartość SCD na rynku wtórnym nie odzwierciedla bieżącej stopy zwrotu z aktywów bazowych

Cechy Inwestycji

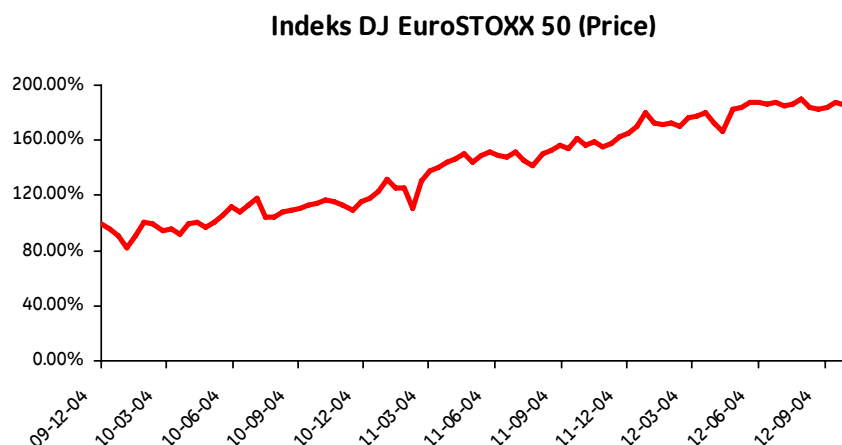
- 34-miesięczny horyzont inwestycyjny
- W przypadku znacznych wzrostów indeksu DJ EuroSTOXX 50 (Price) produkt oferuje wysokie potencjalne odsetki, przewyższające oprocentowanie standardowych depozytów
- Maksymalny zysk z inwestycji jest nieograniczony
- Gwarancja 100% kapitału w dniu wykupu (podlega 100% ochronie BFG do kwoty 50 000 euro)
- Wysokość odsetek nie jest gwarantowana i zależy od stopy zwrotu z indeksu DJ EuroSTOXX 50 w okresie inwestycji. W najgorszym przypadku może wynieść 0

ANALIZA SCENARIUSZOWA

Scenariusze zostały zaprezentowane jedynie w celach ułatwienia zrozumienia specyfiki produktu i nie mogą stanowić wyznacznika kształtowania się przyszłego poziomu Wskaźnika Odniesienia uwzględnianych w kalkulacji stopy zwrotu z inwestycji w okresie trwania inwestycji.

Warunki początkowe: Klient nabywa Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 5 000 USD. Rozpatrzmy następujące scenariusze kształtowania się wartości Wskaźnika Odniesienia w okresie inwestycji, zakładając, że w Dniu Emisji wysokość WUZ została ustalona na poziomie 40%. **Poniższe kalkulacje nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych (Ustawa z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).**

1. Scenariusz optymistyczny



W scenariuszu optymistycznym, po korekcie w początkowej fazie inwestycji, począwszy od 2 kwartału 2010 r. indeks DJ EuroSTOXX 50 (Price) znacząco zyskiwał na wartości by w ostatnim jej okresie, od czerwca 2012 r., ustabilizować się w okolicach 185% swojej wartości początkowej.

Po 34 miesiącach inwestycji, Stopa Procentowa wyniosła 61,84% i przełożyła się na Odsetki równe 3092 USD. Zakładając, że kwota inwestycji równa była 5000 USD, inwestor w Dniu Wykupu otrzymał 8092 USD.

Początkowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 2886,00

Końcowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 5350,00

$$\text{Wynik}_1 = 40\% \times \text{Max}(0\%; 5350/2886 - 1) \times 100\% = 40\% \times \text{Max}(0\%; 85,38\%) = 34,15\%$$

$$\text{Wynik}_2 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 5350/2886 - 1,2) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; 65,38\%) = 16,34\%$$

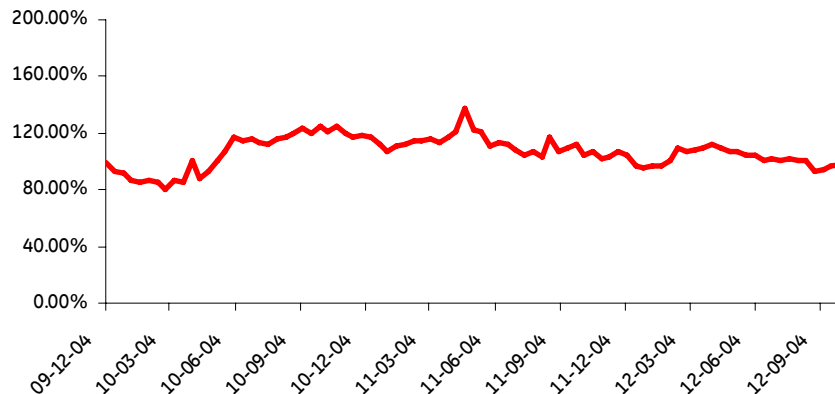
$$\text{Wynik}_3 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 5350/2886 - 1,4) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; 45,38\%) = 11,34\%$$

$$\text{Wynik} = 34,15\% + 16,34\% + 11,34\% = 61,84\%$$

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Suma
5 000 USD	61,84%	3 092,00 USD	8 092,00 USD

2. Scenariusz pesymistyczny

Indeks DJ EuroSTOXX 50 (Price)



W scenariuszu pesymistycznym indeks DJ EuroStoxx 50, po silnych wzrostach (do ok. 140% Wartości Początkowej Indeksu) w ciągu pierwszych 18 miesięcy trwania inwestycji, ustabilizował się w przedziale 95% - 120% swojego poziomu wyjściowego. W ostatnim półroczu indeks znów tracił na wartości, by w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zamknąć się na poziomie 98,44% swojego poziomu początkowego.

W przypadku realizacji scenariusza pesymistycznego, Stopa Procentowa osiągnęła wartość równą 0%, zatem w Dniu Wykupu inwestor otrzymał całość zainwestowanych środków w wysokości 5 000 USD.

Początkowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 2886,00

Końcowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 2841,00

$$\text{Wynik}_1 = 40\% \times \text{Max}(0\%; 2841/2886 - 1) \times 100\% = 40\% \times \text{Max}(0\%; -1,56\%) = 0\%$$

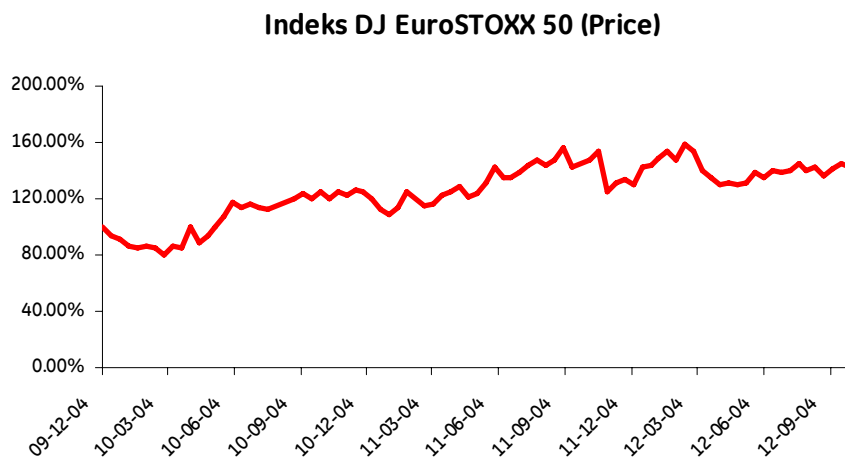
$$\text{Wynik}_2 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 2841/2886 - 1,2) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; -21,56\%) = 0\%$$

$$\text{Wynik}_3 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 2841/2886 - 1,4) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; -41,56\%) = 0\%$$

Wynik = 0%

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Suma
5 000 USD	0%	0 USD	5 000 USD

3. Scenariusz umiarkowany



W scenariuszu umiarkowanym, po korekcie trwającej ok. 6 miesięcy, począwszy od trzeciego kwartału 2010r., indeks DJ EuroStoxx 50 znacząco zyskiwał na wartości, by osiągnąć poziom niemal 160% swojego poziomu początkowego po 2 latach inwestycji. Po okresie silnych wzrostów, optymizm inwestorów przygasł i nastąpiła kilkunastotygodniowa korekta, po której indeks ponownie wzrósł do poziomu 160% poziomu wyjściowego. Ostatnie miesiące inwestycji to okres stabilizacji w tych okolicach.

Po 34 miesiącach inwestycji, Stopa Procentowa wyniosła 22,23% i przełożyła się na odsetki równe 1111,50 USD. Zakładając, że kwota inwestycji równa była 5000 USD, inwestor w Dniu Wykupu otrzymał 6111,50 USD.

Początkowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 2886,00

Końcowy poziom Wskaźnika Odniesienia \Rightarrow 4080,00

$Wynik_1 = 40\% \times \text{Max}(0\%; 4080/2886 - 1) \times 100\% = 40\% \times \text{Max}(0\%; 41,37\%) = 16,55\%$

$Wynik_2 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 4080/2886 - 1,2) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; 21,37\%) = 5,34\%$

$Wynik_3 = 25\% \times \text{Max}(0\%; 4080/2886 - 1,4) \times 100\% = 25\% \times \text{Max}(0\%; 1,37\%) = 0,34\%$

Wynik = 16,55% + 5,34% + 0,34% = 22,23%

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Suma
5000 USD	22,23%	1111,50 USD	6111,50 USD

OCZEKIWANIA INWESTYCYJNE

Inwestycja spełni oczekiwania Klienta, który:

- Oczekuje ochrony zainwestowanego kapitału i rozumie, że ochrona jest gwarantowana pod warunkiem utrzymania inwestycji do dnia jej zakończenia
- Akceptuje 34-miesięczny horyzont inwestycji
- Rozumie i akceptuje fakt, że zysk z inwestycji jest proporcjonalny do stopy zwrotu z indeksu DJ EuroSTOXX 50 (Price)
- Akceptuje możliwość wcześniejszej odsprzedaży Certyfikatów Depozytowych w cyklach miesięcznych
- Rozumie i akceptuje fakt, że w przypadku odsprzedaży Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu, zainwestowany kapitał jest chroniony na minimalnym poziomie 82%

PROFIL INWESTYCYJNY

Horyzont inwestycyjny					
1 rok	2 lata	34 miesiące	4 lata	5 lat	6 lat
Poziom ryzyka					
Bardzo niskie	Niskie	Średnie	Podwyższone	Wysokie	Bardzo wysokie
Akceptacja ryzyka					
Całkowita negacja ryzyka	Duża wrażliwość na ryzyko	Inwestor konserwatywny	Akceptacja ograniczonego ryzyka	Akceptacja nieograniczonego ryzyka	Spekulant

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ

Ryzyko płynności: W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza Certyfikatów Depozytowych chęci wycofania się z inwestycji przed Dniem Wykupu, zgłoszenia będą przyjmowane w ostatnim tygodniu każdego miesiąca do pierwszego poniedziałku miesiąca włącznie oraz standardowo realizowane w ciągu dwóch Dni Roboczych.

Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału: Gwarancja ochrony kapitału nie dotyczy przypadku wycofania się Posiadacza Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu.

Ryzyko rynkowe: Z uwagi na charakter inwestycji zysk jest powiązany ze zmiennymi rynków finansowych i dlatego nie jest z góry znany, a także może być niższy od oczekiwanego lub nie wystąpić wcale.

Ryzyko zmiany sposobu naliczania odsetek: Istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń, określonych w Ogólnych Zasadach Emisji jako Zakłócenia Rynku, Zakłócenia Indeksu, Zdarzenia Nadzwyczajne Dotyczące Akcji, dotyczących indeksów, na których bazuje produkt. Ich skutkiem może być m.in. rozwiązanie transakcji zawartych przez Bank w celu zabezpieczenia emisji SCD (Transakcji Zabezpieczających). W takiej sytuacji formuła naliczana odsetek wskazana w Warunkach Emisji dla danej serii SCD nie będzie miała zastosowania. W Dniu Wykupu Bank zapłaci posiadaczowi Kwotę Wykupu, powiększoną o kwotę równą wartości rynkowej Transakcji Zabezpieczających z Dnia Rozwiązania Transakcji Zabezpieczających (z zastrzeżeniem, że wartość ta może być równa zero). W celu poznania szczegółowych uregulowań w tym zakresie, prosimy o zapoznanie się z Warunkami Emisji oraz Ogólnymi Zasadami Emisji.

WAŻNE INFORMACJE

Niniejszy materiał został przygotowany przez pracowników Pionu Rynków Międzynarodowych Banku BPH SA wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinien być interpretowany jako oferta lub porada inwestycyjna. Opinie w nim zawarte stanowią poglądy pracowników Pionu, chyba że w tekście zaznaczono inaczej. Jakikolwiek prognozy zdarzeń gospodarczych nie stanowią gwarancji wystąpienia tych zdarzeń, a w związku z tym Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki niezrealizowania się wspomnianych scenariuszy.

Bank nie świadczy doradztwa w związku z zawieraniem transakcjami ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego lub rekomendacji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Bank nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela. Produkty Inwestycyjne są obciążone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału, zgodnie z zapisami powyżej. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Bank, ocenić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również charakterystykę, konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych. Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody, jakie może ponieść Klient w wyniku zawarcia transakcji z Bankiem. Niniejszy dokument i jego treść stanowią własność banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.