

MATERIAŁ INFORMACYJNY

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe Lokata Kurs na Złotego w PLN
powiązane z kursem walutowym EUR/PLN
ze 100% ochroną zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu

Emitent	Bank BPH SA
Numer serii Certyfikatów Depozytowych	D-PLN-100PL-120402
Cena nabycia jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Emisji	1 000 PLN
Cena wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Wykupu	1 000 PLN
Minimalna kwota inwestycji	3 000 PLN (3 Certyfikaty Depozytowe)
Okres Subskrypcji	1 – 26 marca 2010 r.
Dzień Emisji	31 marca 2010 r.
Okres Odsetkowy	31 marca 2010 r. – 2 kwietnia 2012 r.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	28 marca 2012 r.
Dzień Wykupu oraz Dzień Płatności Odsetek	2 kwietnia 2012 r.
Opis inwestycji	Inwestycja w bankowe papiery wartościowe denominowane w PLN 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
Wskaźnik Odniesienia	<ul style="list-style-type: none">• Kurs walutowy EUR/PLN

(*) patrz ryzyko związane z inwestycją na końcu Materiału Informacyjnego

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

$$SP = WUZ \times \text{MAX} \{0\%; [1 - (\text{EURPLN}_{\text{Final}}/\text{EURPLN}_{\text{Initial}})] \times 100\%\}$$

gdzie:

EURPLN_{Initial} – Wartość Początkowa Wskaźnika Odniesienia

EURPLN_{Final} – Wartość Końcowa Wskaźnika Odniesienia

Wartość Początkowa Wskaźnika Odniesienia - oznacza Wartość Wskaźnika Odniesienia w dniu 30 marca 2010 r.

Wartość Końcowa Wskaźnika Odniesienia - oznacza Wartość Wskaźnika Odniesienia w dniu 28 marca 2012 r.

WUZ (Wskaźnik Uczestnictwa w Zysku) = 150%. Jest to minimalny poziom WUZ, a jego ostateczna wysokość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji

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

Możliwość odsprzedaży Bankowi Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu

Minimalna cena odsprzedaży: 850 PLN 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 drugim poniedziałku każdego miesiąca. Odkupowi w tym dniu podlegają Certyfikaty Depozytowe zgłoszone przez Klientów do godz. 13:00 w drugi poniedziałek miesiąca. Minimalna kwota nominalna odsprzedawanych Certyfikatów Depozytowych wynosi 3 000 PLN.

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

Cechy Inwestycji

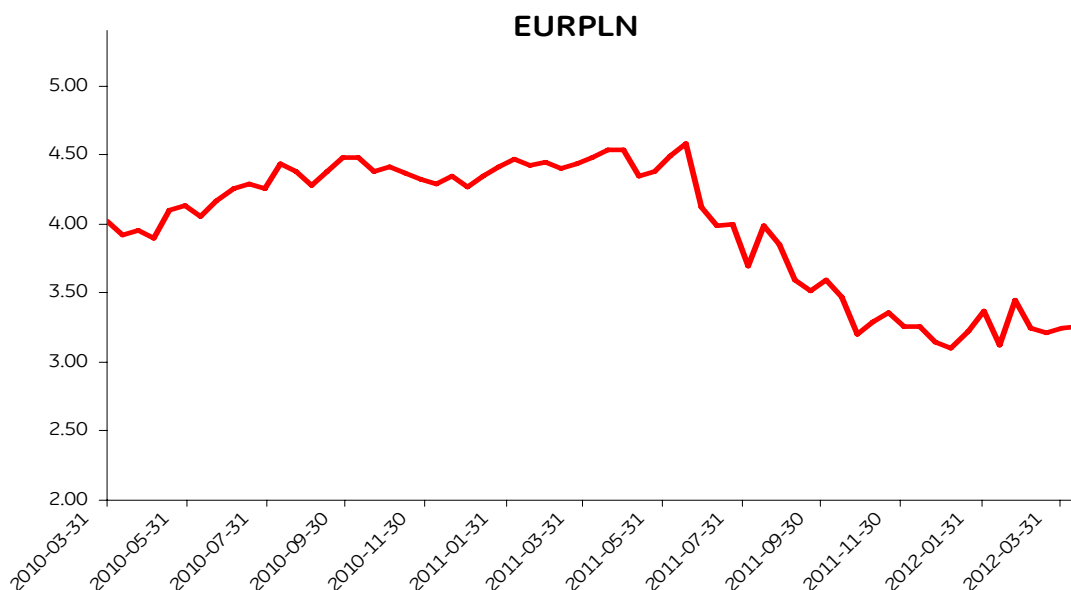
- 24-miesięczny horyzont inwestycyjny
- W przypadku umocnienia złotego względem euro produkt oferuje wysokie potencjalne odsetki, przewyższające oprocentowanie standardowych depozytów
- Gwarancja 100% kapitału w dniu wykupu (podlega 100% ochronie BFG do kwoty 50 000 euro)
- Wysokość odsetek nie jest gwarantowana i zależy od zachowania kursu EUR/PLN 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 uwzględnianego w kalkulacji stopy zwrotu z inwestycji.

Warunki początkowe: Klient nabywa Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 3 000 PLN. Rozpatrzmy następujące scenariusze kształtowania się wartości Wskaźnika Odniesienia w okresie inwestycji, zakładając, że w Dniu Emisji wysokość WUZ została ustalona na poziomie 150%. **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

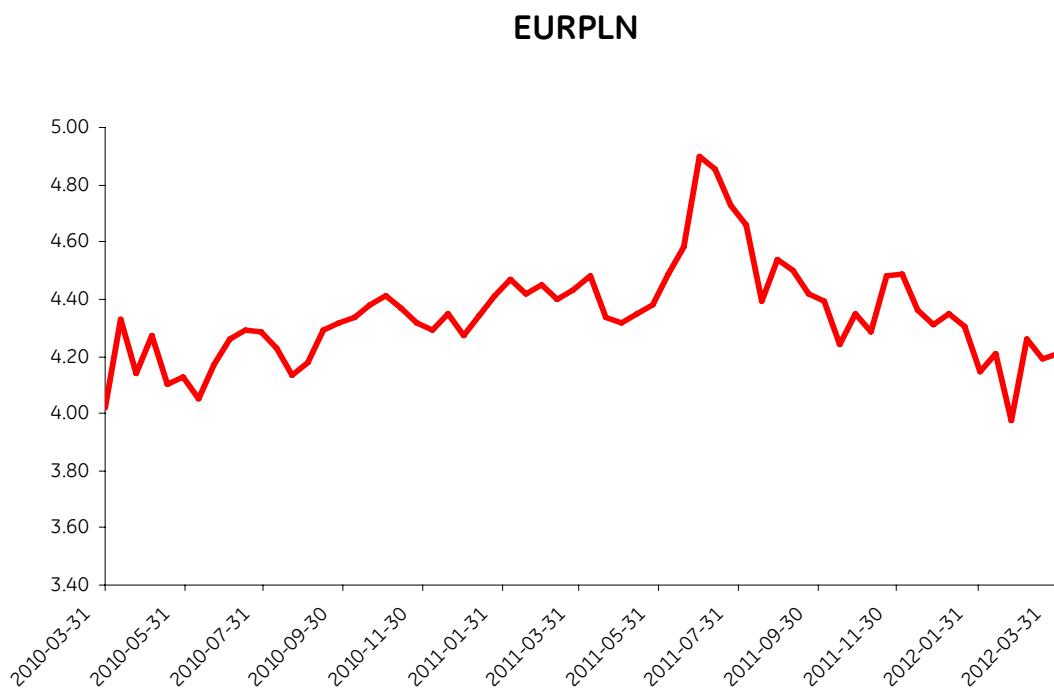


W scenariuszu optymistycznym, po korekcie w początkowej fazie inwestycji oraz stabilizacji kursu w przedziale 4.00 – 4.50, począwszy od 2 kwartału 2011 r. złoty zaczął znacząco zyskiwać na wartości by w ostatnim jej okresie, od stycznia 2012 r. ustabilizować się nieco powyżej 3.00 PLN za 1 EUR.

Po 24 miesiącach inwestycji, kurs EUR/PLN wyniósł 3.26, co przełożyło się na Stopę Procentową w wysokości 28.35% oraz odsetki równe 850.50 PLN. Zakładając, że kwota inwestycji równa była 3000 PLN, inwestor w Dniu Wykupu otrzymał 3850.50 PLN.

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa/Odsetki	Zwrot kapitału	Suma
3 000 zł	28.35% / 850.50 zł	3 000 zł	3 850.50 zł

2. Scenariusz pesymistyczny

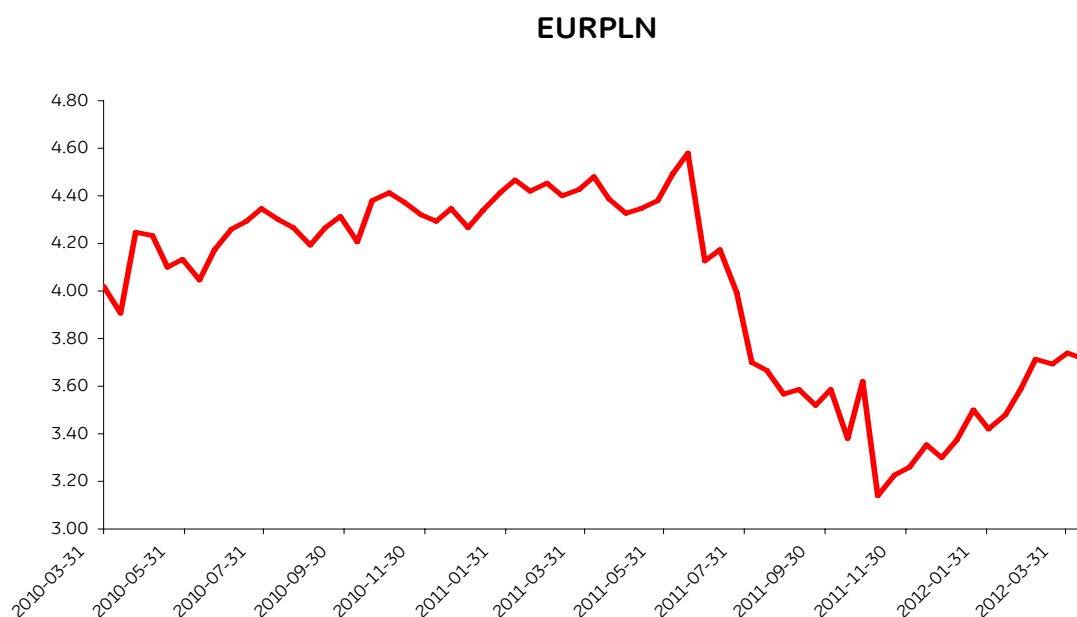


W scenariuszu pesymistycznym wkrótce po Dniu Emisji złoty zaczął się osłabiać w stosunku do euro. Od września 2009 do końca inwestycji, kurs EUR/PLN ulegał wahaniom w szerokim przedziale 4.20-4.65.

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej kurs EUR/PLN znajdował się powyżej swojej wartości początkowej (4.02) i wyniósł 4.23. W przypadku realizacji scenariusza pesymistycznego, Stopa Procentowa wyniosłaby 0%, zatem w Dniu Wykupu inwestor otrzymał całość zainwestowanych środków w wysokości 3000 PLN.

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa/Odsetki	Zwrot kapitału	Suma
3 000 zł	0% / 0 zł	3 000 zł	3 000 zł

3. Scenariusz umiarkowany



W scenariuszu umiarkowanym, po osłabieniu złotego w pierwszej fazie inwestycji, nastąpił okres gwałtownego umacniania polskiej waluty względem euro. W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej wyniósł on 3.69. Po 24 miesiącach inwestycji, Stopa Procentowa wyniosła 12.31% i przełożyła się na odsetki równe 369.30 PLN. Zakładając, że kwota inwestycji równa była 3000 PLN, inwestor w Dniu Wykupu otrzymał 3 369.30 PLN.

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa/Odsetki	Zwrot kapitału	Suma
3 000 zł	12.31% / 369.30 zł	3 000 zł	3 369.30 zł

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 24-miesięczny horyzont inwestycji
- Rozumie i akceptuje fakt, że zysk z inwestycji jest uzależniony od umocnienia się złotego względem euro
- 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 85%

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

RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ

Ryzyko płynności: W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza Certyfikatów Depozytowych chęci wycofania się z inwestycji przed Dniem Wykupu, zgłoszenia będą przyjmowane w pierwszym tygodniu każdego miesiąca do drugiego 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.

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 obarczone 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.