

Materiał informacyjny

dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Serii numer C9P161112G

Certyfikaty Depozytowe Serii numer C9P161112G to inwestycja w polskich złotych, która w dniu zakończenia (Dniu Wykupu) gwarantuje 100% ochronę zainwestowanego kapitału (wypłata 100% wartości nominalnej Certyfikatu). Dodatkowo Posiadacz ma możliwość osiągnięcia zysku (Odsetek) zależnego od zmian parametru rynku finansowego (Indeks) i przyjętej formuły obliczenia tego zysku. Certyfikaty Depozytowe to bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89-92 Prawa bankowego.

1) GŁÓWNE PARAMETRY PRODUKTU:

Emitent:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Seria numer:	C9P161112G
Waluta:	PLN
Cena nominalna Certyfikatu Depozytowego (wartość nominalna):	1000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	5000 PLN (5 Certyfikatów Depozytowych)
Koniec okresu subskrypcji:	10.11.2009 r.
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	16.11.2009 r.
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	16.11.2012 r.
Indeks:	WIG20 to indeks, w którego skład wchodzi 20 spółek – największych i z największą płynnością, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Reuters RIC: .WIG20). Hang Seng Index to indeks odzwierciedlający zmiany cen spółek notowanych na The Stock Exchange of Hong Kong (Reuters RIC: .HSI). S&P 500 to indeks odzwierciedlający zmiany cen spółek notowanych na giełdzie NYSE oraz Nasdaq (Reuters RIC: .SPX).
Wagi Indeksów w koszyku:	Każda z uzyskanych średnich stóp zwrotu z Indeksów jest przemnażana przez wagę danego Indeksu w koszyku. Wagi Indeksów są takie same dla każdego z Indeksów: WIG20 – 1/3, Hang Seng Index – 1/3, S&P 500 – 1/3.
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	17.11.2009 r.
Dzień Ustalenia Odsetek:	9.11.2012 r.
Dzień Obserwacji:	1) 17.02.2010 r. 2) 17.05.2010 r. 3) 17.08.2010 r. 4) 17.11.2010 r. 5) 17.02.2011 r. 6) 17.05.2011 r. 7) 17.08.2011 r. 8) 17.11.2011 r. 9) 17.02.2012 r. 10) 17.05.2012 r. 11) 17.08.2012 r. 12) 09.11.2012 r.
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 50% i nie większy niż 80%) Posiadacza w końcowej stopie zwrotu z koszyka Indeksów, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji.

Maksymalna Opłata Dystrybucyjna:	1,5% od ceny nominalnej Certyfikatu Depozytowego
Ochrona kapitału:	Bank zapewnia 100% ochronę kapitału (wypłatę wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych) na koniec okresu inwestycji (Dzień Wykupu). Ochrona kapitału nie obejmuje wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej.
Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną stroną jest Bank (wycofanie środków z inwestycji przed Dniem Wykupu):	Bank zapewnia odkup Certyfikatów Depozytowych z częstotliwością raz na tydzień, w każdy poniedziałek (Dzień Sesji), z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy, na warunkach określonych w Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Realizacja zleceń następuje w ciągu dwóch dni roboczych po Dniu Sesji. Minimalna liczba Certyfikatów Depozytowych podlegająca odkupowi to 1 sztuka. Bank ustala Cenę Transakcyjną (odkupu), której wysokość zależy m.in. od panujących warunków rynkowych oraz okresu pozostającego do Dnia Wykupu. Cena Certyfikatów na rynku wtórnym nie będzie wprost odzwierciedlać zachowania Indeksów w trakcie okresu inwestycji. Minimalna cena odkupu zostaje określona przez Bank na poziomie – 840 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy.

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA:

Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany wartości trzech Indeksów wskazanych w pkt 1. W trakcie inwestycji co kwartał, w określonych Dniach Obserwacji, zostanie dokonanych 12 pomiarów wartości każdego z Indeksów. Na koniec inwestycji dla każdego z Indeksów zostanie obliczona średnia arytmetyczna z poziomów Indeksu w Dniach Obserwacji. W kolejnym kroku zostanie obliczona stopa zwrotu pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów Indeksu w Dniach Obserwacji a Początkowym Poziomem każdego Indeksu. Każda z uzyskanych stóp zwrotu zostanie przemnożona przez wagę właściwą dla danego Indeksu wskazaną w pkt 1.

Końcowa stopa zwrotu z koszyka Indeksów będzie sumą trzech stóp zwrotu z Indeksów przemnożonych przez przypisane im wagi. Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako iloczyn końcowej stopy zwrotu z koszyka Indeksów i Poziomu Partycypacji, który przyjmie wartość pomiędzy 50% a 80%.

W przypadku gdy wartość końcowej stopy zwrotu z Indeksów będzie mniejsza od zera, Posiadacz otrzyma 100% zainwestowanego kapitału bez dodatkowych Odsetek.

3) ANALIZA SCENARIUSZY:

UWAGA: Poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu i opiera się na hipotetycznych scenariuszach zachowania Indeksów. Użyte w niej wartości nie stanowią podstawy do przewidywania i szacunków przyszłych wartości Indeksów oraz nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Poniższa analiza przedstawia tylko i wyłącznie zasady obliczenia stopy zwrotu na koniec okresu inwestycji (Dzień Wykupu).

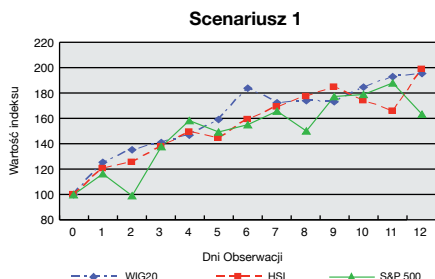


Materiał informacyjny

dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Serii numer C9P161112G

Na potrzeby niniejszej analizy Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 60%. W celu uproszczenia obliczeń wartość wszystkich Indeksów w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 100 punktów. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne stopy zwrotu dotyczą trzyletniego okresu inwestycji, nie uwzględniają pobranej Opłaty Dystrybucyjnej oraz obciążeń podatkowych.

Scenariusz 1:



Nr obserw.	WIG20	HSI	S&P 500
wartość indeksu			
0	100	100	100
1	125	120	116
2	135	125	99
3	141	138	138
4	147	149	158
5	159	144	149
6	184	159	155
7	172	169	166
8	174	177	150
9	173	185	177
10	185	174	179
11	193	166	188
12	195	199	163
średnia	165,25	158,75	153,17

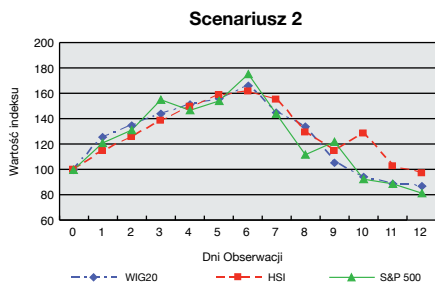
W scenariuszu nr 1 wszystkie Indeksy wchodzące w skład koszyka odnotowują stabilny wzrost w całym okresie inwestycji. Średnia wartość 12 pomiarów indeksu WIG20 ukształtowała się na poziomie 165,25 punktu, indeksu HSI na poziomie 158,75 punktu, indeksu S&P 500 na poziomie 153,17 punktu. W rezultacie otrzymujemy następujące uśrednione stopy zwrotów: 65,25% (WIG20), 58,75% (HSI) oraz 53,17% (S&P 500).

Końcowa stopa zwrotu z koszyka Indeksów będąca sumą iloczynów uśrednionych stóp zwrotu i przypisanych do Indeksów wag wyniosła:

$$1/3 \times 65,25\% + 1/3 \times 58,75\% + 1/3 \times 53,17\% = 59,05\%$$

Otrzymaną stopę zwrotu mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60%, uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 35,43% (w skali 3 lat).

Scenariusz 2:



Nr obserw.	WIG20	HSI	S&P 500
wartość indeksu			
0	100	100	100
1	125	114	121
2	135	125	131
3	144	138	155
4	151	149	147
5	156	159	154
6	166	161	175
7	145	155	144
8	134	129	112
9	105	114	122
10	94	128	92
11	89	102	89
12	87	97	81
średnia	127,58	130,92	126,92

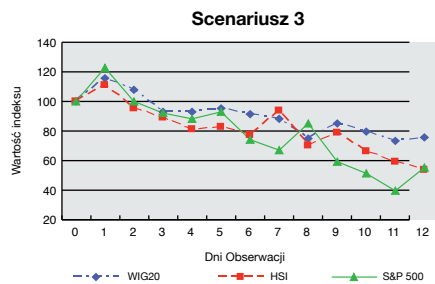
Scenariusz nr 2 przedstawia sytuację, w której poziomy Indeksów w początkowym okresie trwania produktu kształtują się powyżej ich poziomów początkowych, a następnie tracą na wartości i ostatecznie na koniec życia produktu znajdują się poniżej swoich wartości początkowych. Średnia wartość 12 pomiarów indeksu WIG20 ukształtowała się na poziomie 127,58 punktu, indeksu HSI na poziomie 130,92 punktu, a indeksu S&P 500 126,92 punktu.

Końcowa stopa zwrotu z koszyka Indeksów będąca sumą iloczynów uśrednionych stóp zwrotu i przypisanych do Indeksów wag wyniosła:

$$1/3 \times 27,58\% + 1/3 \times 30,92\% + 1/3 \times 26,92\% = 28,47\%$$

Otrzymaną stopę zwrotu mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60%, uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 17,08% (w skali 3 lat).

Scenariusz 3:



Nr obserw.	WIG20	HSI	S&P 500
wartość indeksu			
0	100	100	100
1	116	111	123
2	108	95	100
3	93	89	92
4	93	81	88
5	95	83	93
6	91	77	74
7	88	94	67
8	75	70	85
9	85	79	59
10	80	66	51
11	73	59	40
12	76	54	55
średnia	89,42	79,83	77,25

Scenariusz nr 3 pokazuje sytuację, w której wszystkie Indeksy w trakcie trwania inwestycji podlegają generalnemu trendowi spadkowemu i kształtują się poniżej poziomów z dnia ustalenia ich wartości początkowych. W tym przypadku zwrot z koszyka systematycznie się obniża. Jednak dzięki przyjętej formule, zgodnie z którą ostateczna stopa zwrotu jest ograniczona z dołu i może minimalnie wynieść zero, Inwestor otrzymuje zwrot zainwestowanego kapitału.

Średnia wartość 12 pomiarów indeksu WIG20 ukształtowała się na poziomie 89,42 punktu, indeksu HSI 79,83 punktu, a indeksu S&P 500 77,25 punktu.

Uśrednione stopy zwrotu z Indeksów wyniosły: dla WIG20 -10,58%, dla HSI -20,17%, dla S&P 500 -22,75%.

Końcowa stopa zwrotu z koszyka Indeksów będąca sumą iloczynów uśrednionych stóp zwrotu i przypisanych do Indeksów wag wyniosła:

$$1/3 \times (-10,58\%) + 1/3 \times (-20,17\%) + 1/3 \times (-22,75\%) = -17,83\%$$

Jednak Inwestor nie ponosi straty dzięki ochronie kapitału, co znalazło odzwierciedlenie w formule wypłaty zakładającej, że Odsetki nie mogą przyjmować wartości mniejszej od zera.

4) PRODUKT JEST SKIEROWANY DO INWESTORÓW, KTÓRZY:

- spodziewają się znacznego wzrostu na rynku akcji polskich, chińskich i amerykańskich w perspektywie 3 lat,
- są zainteresowani inwestycją na okres 3 lat,
- poszukują alternatywnych inwestycji o potencjalnym zysku wyższym niż tradycyjna lokata,
- oczekują bezpieczeństwa inwestycji z gwarancją zwrotu 100% kapitału w dniu zapadalności inwestycji (w Dniu Wykupu),
- są świadomi, że na rynku akcji są możliwe zarówno wzrosty cen, jak i ich spadki.



5) GŁÓWNE RYZYKA TOWARZYSZĄCE INWESTYCJI**Inwestorzy powinni być świadomi i akceptować następujące ryzyka:**

- Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji, gdyż końcowe oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany wartości Indeksów i nie jest z góry ustalone. Należy wziąć pod uwagę fakt, że zysk z inwestycji może być niższy niż oczekiwany lub nie wystąpić wcale.
- Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż ewentualny wzrost wartości Indeksów – z uwagi na przyjętą formułę wypłaty stopa zwrotu z inwestycji nie będzie wprost odzwierciedlała zachowania Indeksów.
- Ryzyko ograniczenia płynności związane z możliwością wycofania środków przed zakończeniem inwestycji (Dniem Wykupu) w cyklach tygodniowych. Emitent prowadzi wykup Certyfikatów Depozytowych raz w tygodniu, przy czym zlecenia sprzedaży przyjmowane są do poniedziałku do godz. 13.30 (Dzień Sesji), a ich realizacja następuje w ciągu dwóch Dni Roboczych.
- Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku wycofywania środków przed Dniem Wykupu. Emitent 100% ochronę kapitału zapewnia tylko na koniec okresu inwestycji, przy czym Emitent, w wypadku realizacji zleceń sprzedaży przed Dniem Wykupu, zapewnia jedynie, że cena odkupowanych Certyfikatów Depozytowych nie będzie niższa niż 84% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych (częściowa ochrona kapitału). Ochrona kapitału nie dotyczy wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej.
- Ryzyko kredytowe – całość zobowiązania płatniczego z tytułu Certyfikatów Depozytowych w okresie do Dnia Wykupu (włącznie) ciąży na Banku Pekao S.A. Dlatego Inwestor powinien przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji ocenić wiarygodność kredytową Emitenta.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym materiale mają takie samo znaczenie jak w Ogólnych Warunkach Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji tej Serii Certyfikatów Depozytowych.

WAŻNA INFORMACJA:

Niniejsze opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi oferty ani zaproszenia do rozpoczęcia rokowań w sprawie zakupu w rozumieniu art. 66 i art. 71 kodeksu cywilnego. Bank Pekao S.A. nie świadczy usług doradztwa w związku z zawieraniem transakcjami ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru porady inwestycyjnej lub rekomendacji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Przed zawarciem transakcji Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych przez Bank Pekao S.A., rozważyć ryzyko transakcji, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, charakterystykę i ryzyko rynkowe, konsekwencje prawne, księgowo i podatkowe oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie podjąć ryzyko transakcyjne. Bank Pekao S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji Klienta oraz ewentualne szkody związane z zawarciem transakcji. Inwestowanie we wszystkie instrumenty finansowe obarczone jest ryzykiem rozumianym jako niepewność przyszłego wyniku finansowego inwestycji. Bank nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Tylko w terminie zakończenia inwestycji (Dzień Wykupu) Bank zobowiązuje się do wypłaty posiadaczowi 100% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych. Przedstawione wyliczenia nie powinny być interpretowane jako wiarygodny wskaźnik lub gwarancja uzyskania podobnego wyniku w przyszłości. Certyfikaty Depozytowe to bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89-92 Prawa bankowego, podlegające ochronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z dnia 14 grudnia 1994 r. Szczegółowe informacje i zasady funkcjonowania produktu zawarte zostały w Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odpowiednich dla danej serii Certyfikatów Depozytowych i są dostępne w wyznaczonych oddziałach Banku Pekao S.A. (lista placówek na stronie www.pekao.com.pl). Warunkiem nabycia Certyfikatów Depozytowych jest bezpłatne otwarcie w Domu Maklerskim Pekao Rachunku Instrumentów Finansowych. Podjęto wszelkie możliwe działania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji są rzetelne, niebudzące wątpliwości i niewprowadzające w błąd, jednakże Bank Pekao S.A. nie gwarantuje ich dokładności i kompletności.

Adresat tego dokumentu powinien wziąć pod uwagę fakt, że Bank Pekao S.A. jest Emitentem i dystrybutorem produktów inwestycyjnych i otrzymuje z tego tytułu opłaty. Niniejszy dokument stanowi własność Banku Pekao S.A. Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez zgody Banku Pekao S.A. jest zabronione.

