

Certyfikaty Depozytowe Serii C14P170314M stanowią bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89 i nast. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2002 r. nr 72 poz.665) oraz Uchwały Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna Nr 51/III/08 z dnia 18 marca 2008 r. Niniejsze Certyfikaty Depozytowe to inwestycja denominowana w złotych, dająca Posiadaczowi możliwość osiągnięcia zysku (Odsetek) zależnego od zmian parametrów rynku finansowego (Indeks) i przyjętej formuły obliczania tego zysku (Stopa Procentowa), w dniu zakończenia (Dniu Wykupu) gwarantująca 100% ochronę zainwestowanego kapitału (wartości nominalnej Certyfikatów). Gwarancja kapitału nie dotyczy wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej.

1) GŁÓWNE PARAMETRY PRODUKTU:

Emitent:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Numer Serii:	C14P170314M
Waluta:	PLN (ZŁOTY)
Wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1 000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	5 000 PLN (5 Certyfikatów Depozytowych)
Koniec okresu subskrypcji:	14.03.2011
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	17.03.2011
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	17.03.2014
Indeks:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Oficjalna cena sprzedaży tony aluminium wyrażona w dolarach amerykańskich (USD) (Bloomberg: LOAHDY <Comdty>), ustalana i ogłaszana przez London Metal Exchange (LME) ▪ Oficjalna cena sprzedaży tony niklu wyrażona w dolarach amerykańskich (USD) (Bloomberg: LONIDY <Comdty>), ustalana i ogłaszana przez London Metal Exchange (LME) ▪ Oficjalna cena rozliczenia najbliższego dostępnego kontraktu terminowego na pszencię na Chicago Board of Trade (CBOT), wyrażona w centach dolara amerykańskiego (USD) za jeden buszel (Bloomberg: W 1 <Comdty>) ▪ Oficjalna cena rozliczenia najbliższego dostępnego kontraktu terminowego na kukurydzę na Chicago Board of Trade (CBOT), wyrażona w centach dolara amerykańskiego (USD) za jeden buszel (Bloomberg: C 1 <Comdty>) <p>Wagi poszczególnych surowców w końcowej stopie zwrotu z Indeksu są takie same dla każdego z surowców i wynoszą po 25%.</p>
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	18.03.2011
Dzień Ustalenia Odsetek:	11.03.2014
Dni Obserwacji:	1) 17.06.2011; 2) 19.09.2011; 3) 19.12.2011; 4) 19.03.2012; 5) 18.06.2012; 6) 17.09.2012; 7) 17.12.2012; 8) 18.03.2013; 9) 17.06.2013; 10) 17.09.2013; 11) 17.12.2013; 12) 11.03.2014
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 50% i nie większy niż 90%) Posiadacza w końcowej stopie zwrotu z Indeksu, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji.
Opłata Dystrybucyjna:	Do 1,5% ceny nominalnej Certyfikatu Depozytowego
Opodatkowanie:	Dochód z Certyfikatów Depozytowych podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Bank Pekao zgodnie z ograniczeniami ustawy o doradztwie podatkowym nie może świadczyć

usług doradztwa podatkowego.

Możliwość zakończenia 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 Indeksu w trakcie trwania inwestycji. Minimalna cena odkupu zostaje określona przez Bank na poziomie – 815 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy.

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA NA KONIEC OKRESU INWESTYCJI:

Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany cen surowców wskazanych w pkt.1. W trakcie inwestycji, co kwartał, w Dniach Obserwacji dokonanych zostanie 12 pomiarów cen każdego z czterech surowców. Na koniec inwestycji obliczana jest dla każdego z surowców wartość średniej arytmetycznej z jego cen w Dniach Obserwacji. Następnie dla każdego surowca obliczana jest stopa zwrotu, którą się wylicza pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów jego ceny w Dniach Obserwacji, a jego wartością początkową (średnia wartość ceny danego surowca z 12 obserwacji jest odnoszona do jego wartości początkowej z Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu). W kolejnym kroku obliczana jest średnia arytmetyczna ze stóp zwrotu wyliczonych dla każdego z czterech surowców, która stanowi końcową stopę zwrotu dla Indeksu. Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako iloczyn końcowej stopy zwrotu dla Indeksu i Poziomu Partycypacji, który przyjmie wartość pomiędzy 50%, a 90%.

W chwili dokonywania zapisu nie jest znany ostateczny Poziom Partycypacji, który wyznaczony zostanie w Dniu Emisji.

W przypadku gdy wartość końcowej stopy zwrotu dla Indeksu będzie mniejsza od zera, Posiadacz otrzyma 100% zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu (bez wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej), bez dodatkowych Odsetek.

3) ANALIZA SCENARIUSZY:

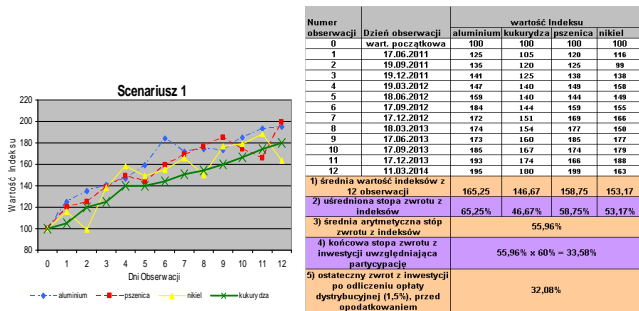
UWAGA: poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu i opiera się na hipotetycznych scenariuszach zachowania Indeksu. Użyte w niej wartości nie stanowią podstawy do przewidywania i szacunków co do przyszłej wartości Indeksu oraz nie stanowią gwarancji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

Dla potrzeb niniejszej analizy Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 60%. Dla uproszczenia obliczeń wartości każdego indeksu (surowca) w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 100 punktów. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne stopy zwrotu dotyczą trzyletniego okresu inwestycji, nie uwzględniają obciążeń podatkowych. Zakładana wartość inwestycji to 100 000 PLN.



Member of UniCredit Group

1. Scenariusz nr 1



W Scenariuszu nr 1 wszystkie indeksy (ceny surowców) odnotowują stabilny wzrost w całym okresie inwestycji. W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen surowców (12 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono średnią wartość z 12 pomiarów dla każdego z indeksów (cen surowców). Stopy zwrotu obliczone pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów zamknięcia w Dniach Obserwacji, a wartością początkową dla poszczególnych surowców wyniosły odpowiednio: 65,25%, 46,67%, 58,75% i 53,17%.

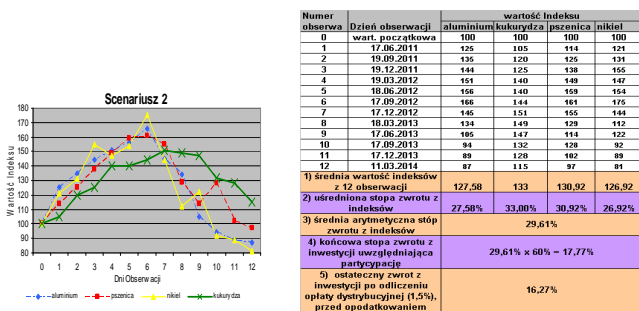
Średnia arytmetyczna ze stóp zwrotu dla poszczególnych surowców wyniosła: (65,25% + 46,67% + 58,75% + 53,17%) x 0,25 = 55,96%.

Otrzymaną wartość mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60% uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 33,58% (w skali 3 lat).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 32,08% przed opodatkowaniem.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN osiągnięty zysk przed opodatkowaniem wyniesie: 100 000 x 32,08% = 32 080 PLN

2. Scenariusz nr 2



Scenariusz nr 2 przedstawia sytuację, w której poziomy indeksów (ceny surowców) w początkowym okresie trwania produktu kształtują się powyżej ich Początkowych Poziomów, a następnie tracą na wartości i ostatecznie na koniec życia produktu w trzech przypadkach znajdują się poniżej swoich wartości początkowych.

W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen surowców (12 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono średnią wartość z 12 pomiarów dla każdego z indeksów (surowca).

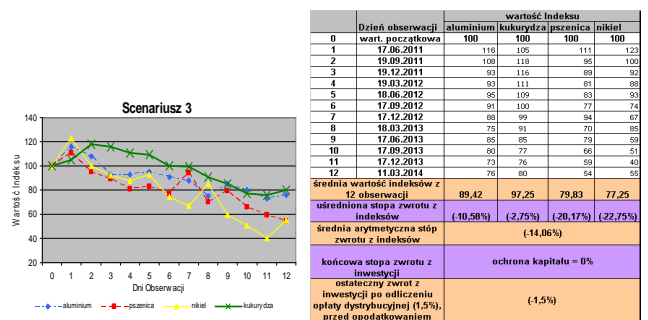
Stopy zwrotu obliczone pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów zamknięcia w Dniach Obserwacji, a początkową wartością poszczególnych surowców wyniosły odpowiednio: 27,58%, 33,00%, 30,92% i 26,92%.

Średnia arytmetyczna ze stóp zwrotu z czterech indeksów wyniosła: (27,58% + 33,00% + 30,92% + 26,92%) x 0,25 = 29,61%. Otrzymaną wartość mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60% uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 17,77% (w skali 3 lat).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 16,27%.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN osiągnięty zysk wyniesie: 100 000 x 16,27 = 16 270 PLN.

3. Scenariusz nr 3



Scenariusz nr 3 pokazuje sytuację, w której indeksy (wartość surowców) w trakcie trwania inwestycji podlegają generalnemu trendowi spadkowemu i kształtują się poniżej poziomu z daty ustalenia ich Poziomu Początkowego.

W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen surowców (12 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono średnią wartość z 12 pomiarów dla każdego z indeksów (cen surowców). Stopy zwrotu obliczone pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów zamknięcia w Dniach Obserwacji a Początkowym Poziomem każdego indeksu dla poszczególnych surowców wyniosły odpowiednio: (-10,58%), (-2,75%), (-20,17%) i (-22,75%).

Średnia arytmetyczna ze stóp zwrotu z czterech indeksów wyniosła (-14,06%).

Zgodnie z formułą wypłaty do dalszego wyliczenia odsetek wybieramy wartość większą z dwóch: 0 (zero) i (-14,06%). Końcowa stopa zwrotu wyniesie 0%. Inwestor nie ponosi straty dzięki 100% ochronie kapitału. Ochrona kapitału nie dotyczy Opłaty Dystrybucyjnej wniesionej tytułem nabycia Certyfikatów.

4) PRODUKT SKIEROWANY JEST DO INWESTORÓW, KTÓRZY:

- Chcieliby czerpać zyski z inwestycji na rynku surowców, jednak jego specyfika nie pozwala im na bezpośrednie zaangażowanie.
- Szukają możliwości inwestowania w aktywa związane z rynkiem surowców, które postrzegają jako mogące przynieść zyski w nadchodzących 3 latach.
- Są zainteresowani inwestycją na okres 3 lat z możliwością ewentualnego przedterminowego wykupu.
- Poszukują alternatywnych inwestycji o potencjalnym zysku wyższym niż tradycyjna lokata.
- Oczekują bezpieczeństwa inwestycji z gwarancją zwrotu 100% kapitału (wartości nominalnej Certyfikatów) w dniu zapadalności inwestycji (w Dniu Wykupu).
- Są świadomi, że na rynku surowców są możliwe zarówno wzrosty cen, jak i ich spadki.



Member of UniCredit Group

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 (cen surowców) 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 Indeksu – z uwagi na przyjętą formułę wypłaty stopa zwrotu z inwestycji nie będzie wprost odzwierciedlała zachowania cen surowców.
- 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 81,5 % wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych (częściowa ochrona kapitału). Ochrona kapitału nie dotyczy zapłaconej Opłaty Dystrybucyjnej.
- Ryzyko wynikające z nieznaności wysokości ostatecznego Poziomu Partycypacji w momencie dokonywania zapisu na Certyfikaty. Wysokość Poziomu Partycypacji ma istotne znaczenie dla ostatecznej stopy zwrotu, jest ustalana dopiero w Dniu Emisji i zależy od warunków rynkowych panujących w tym dniu.
- Ryzyko kredytowe – całość zobowiązania płatniczego z tytułu Certyfikatów Depozytowych w okresie do Dnia Wykupu (włącznie) ciąży na Banku Pekao SA.

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 rozumieniu art. 66 i art. 71 Kodeksu cywilnego. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, w związku z inwestowaniem w Certyfikaty Depozytowe, a udzielone informacje nie mają charakteru rekomendacji. Niniejszy materiał nie powinien być również traktowany jako porada inwestycyjna. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Jakikolwiek prognozy zdarzeń lub sytuacji gospodarczej nie stanowią gwarancji wystąpienia tych zdarzeń. Przed zawarciem transakcji Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, rozważyć ryzyko transakcji, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, charakterystykę i ryzyko rynkowe, konsekwencje prawne, księgowe i podatkowe, oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie podjąć ryzyko transakcyjne. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych Klienta oraz ewentualne szkody związane z zawarciem transakcji. Inwestowanie we wszystkie instrumenty finansowe obciążone jest ryzykiem rozumianym jako niepewność przyszłego wyniku finansowego inwestycji. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji w Certyfikaty Depozytowe. Tylko w terminie zakończenia inwestycji (Dzień Wykupu) Bank zobowiązuje się do wypłaty posiadaczowi 100% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych. Przedstawione wycenienia 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 1994r. 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 posiadanie rachunku inwestycyjnego w Domu Maklerskim Pekao.

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 Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez zgody Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. jest zabronione.



Member of  UniCredit Group