

Materiał Informacyjny

 dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
 serii nr C30P240316U

Certyfikaty Depozytowe serii nr C30P240316U stanowią bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89 i nast. ustawy z 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2002 r., nr 72, poz. 665 z późniejszymi zmianami) oraz uchwały Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nr 65/III/11 z 7 marca 2011 r. Niniejsze Certyfikaty Depozytowe serii nr C30P240316U to inwestycja w walucie PLN, 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) w Dniu Wykupu.

1) GŁÓWNE PARAMETRY PRODUKTU

Emitent:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Numer serii:	C30P240316U
Waluta:	PLN (złoty)
Wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	1000 PLN (1 Certyfikat Depozytowy)
Koniec okresu subskrypcji:	19 wrzesień 2014 r.
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	24 wrzesień 2014 r.
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	24 marca 2016 r.
Indeks:	<p>1. American Water Works Co., Inc. („American Water”) branża: dostarczanie wody pitnej, odprowadzanie ścieków. Bloomberg: AWK UN Equity, Reuters ric: AWK.N ISIN: US0304201033, Gielda: NYSE,</p> <p>2. Coca-Cola Company („Coca-Cola”) branża: produkcja i dystrybucja napojów Bloomberg: KO UN Equity, Reuters ric: KO.N ISIN: US1912161007, Gielda: NYSE,</p> <p>3. Duke Energy Corporation („Duke Energy”) branża: produkcja i dystrybucja energii elektrycznej Bloomberg: DUK UN Equity, Reuters ric: DUK.N ISIN: US26441C2044, Gielda: NYSE,</p> <p>4. Home Depot, Inc. („Home Depot”) branża: sieć hipermarketów - materiały budowlane i narzędzia, usługi remontowe, wypożyczanie sprzętu Bloomberg: HD UN Equity, Reuters ric: HD.N ISIN: US4370761029, Gielda: NYSE,</p> <p>5. Johnson & Johnson („J&J”) branża: farmaceutyczna i kosmetyczna Bloomberg: JNJ UN Equity, Reuters ric: JNJ.N ISIN: US4781601046, Gielda: NYSE,</p> <p>6. PepsiCo, Inc. („PepsiCo”) branża: produkcja i dystrybucja napojów i żywności Bloomberg: PEP UN Equity, Reuters ric: PEP.N ISIN: US7134481081, Gielda: NYSE,</p> <p>7. Praxair, Inc („Praxair”) branża: produkcja i dystrybucja gazów wykorzystywanych w przemyśle Bloomberg: PX UN Equity, Reuters ric: PX.N ISIN: US74005P1049, Gielda: NYSE,</p>

	<p>8. Procter & Gamble Company („P&G”) branża: produkcja i sprzedaż produktów szybkozbywalnych (FMCG), głównie codziennego użytku Bloomberg: PG UN Equity, Reuters ric: PG.N ISIN: US7427181091, Gielda: NYSE,</p> <p>9. United Parcel Service, Inc. („UPS”) branża: dostarczanie przesyłek, logistyka Bloomberg: UPS UN Equity, Reuters ric: UPS.N ISIN: US9113121068, Gielda: NYSE.</p> <p>NYSE oznacza New York Stock Exchange – Nowojorska Gielda Papierów Wartościowych</p>
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	25 września 2014 r.
Dzień Ustalenia Odsetek:	21 marca 2016r.
Dzień Obserwacji:	19 grudnia 2014 r. (i=1) 24 marca 2015 r. (i=2) 24 czerwca 2015 r. (i=3) 24 września 2015 r. (i=4) 18 grudnia 2015 r. (i=5) 21 marca 2016 r. (i=6)
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 55% i nie większy niż 85%) Posiadacza w końcowej, uśrednionej stopie zwrotu z Indeksu, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji i podana zostanie do wiadomości Klientów na Potwierdzeniu Nabywania Certyfikatów Depozytowych. Wartość Poziomu Partycypacji uzależniona jest głównie od: 1) zmienności cen akcji spółek wchodzących w skład Indeksu („zmienności”), 2) poziomu korelacji między zmianami cen poszczególnych spółek („korelacja”) oraz 3) rentowności polskich obligacji wygasających w terminie zbliżonym do Dnia Wykupu Certyfikatów („rentowność”). Na obniżenie Poziomu Partycypacji wpływa: wzrost zmienności, wzrost korelacji i spadek rentowności. Na podwyższenie Poziomu Partycypacji wpływa: spadek zmienności, spadek korelacji i wzrost rentowności.
Opłata Dystrybucyjna:	Opłata Dystrybucyjna do 1,5% Ceny Emisyjnej Certyfikatu Depozytowego. Szczegółowe informacje dotyczące ewentualnych kosztów otwarcia i prowadzenia rachunku inwestycyjnego, niezbędnego przy nabywaniu Certyfikatów Depozytowych zawarte są w Taryfie Prowizji i opłat Domu Maklerskiego Pekao.
Opodatkowanie:	Dochód uzyskany z Certyfikatów Depozytowych podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadku osób fizycznych podatek dotyczący ewentualnych Odsetek wypłacanych na zakończenie inwestycji (Dzień Wykupu) nie jest potwierdzany PIT-8C i nie wymaga samodzielnego rozliczenia w zeznaniu PIT-38, ponieważ Klient otrzymuje wartość netto uzyskanego dochodu po potrąceniu 19% podatku (płatnikiem odpowiedzialnym za pobranie i zapłacenie podatku dochodowego jest Dom Maklerski Pekao). W przypadku odkupu Certyfikatów przed Dniem Wykupu Klient otrzymuje informację o wysokości przychodów i kosztów związanych z transakcją sporządzoną przez Dom Maklerski Pekao (PIT-8C), które należy wykazać w zeznaniu PIT-38 składanym we właściwym urzędzie skarbowym. W przypadku osób prawnych dochód uzyskany z Certyfikatów podlega samodzielnemu rozliczeniu przez Klienta. Bank nie pełni żadnych funkcji

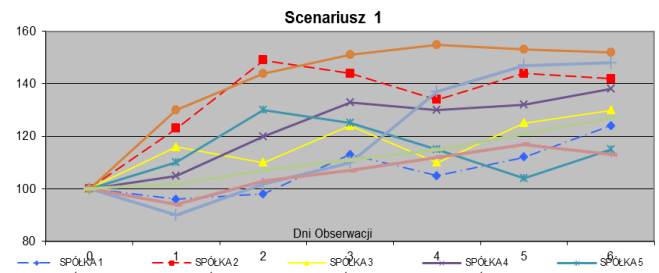
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57 wpisany pod numerem KRS: 000014843 do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 526-00-06-841; REGON: 000010205; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 470 034 złotych, według stanu na dzień 28 grudnia 2012 r.

	<p>związanych z poborem podatku lub wysyłaniem informacji.</p> <p>Indywidualna sytuacja podatkowa każdego z Klientów może być inna niż wyżej opisana (np. z uwagi na rezydencję podatkową), dlatego Bank rekomenduje Klientom analizę potencjalnych skutków podatkowych, a w razie wątpliwości – zasięgnięcie porady doradcy podatkowego.</p> <p>Bank Pekao SA w związku z ograniczeniami ustawy o doradztwie podatkowym nie może świadczyć usług doradztwa podatkowego.</p>
<p>Możliwość zakończenia inwestycji przed Dniem Wykupu:</p>	<p>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 Drugiego Programu Emisji oraz w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Realizacja zleceń (Ofert Zbycia Praw) następuje w ciągu dwóch dni roboczych po Dniu Sesji (w Dniu Realizacji).</p> <p>Minimalna liczba Certyfikatów Depozytowych podlegająca odkupowi to 1 sztuka. Cena, po której Bank zobowiązuje się odkupić Certyfikaty nie będzie niższa niż 946,50 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy. Bank, biorąc pod uwagę sytuację na rynkach finansowych, aktualne wartości parametrów rynkowych mających wpływ na wartość Certyfikatów Depozytowych oraz okres pozostający do Dnia Wykupu ma możliwość wyznaczenia ceny, po której realizowane będą Oferty Zbycia Praw, na poziomie wyższym niż Cena Gwarantowana. Cena ta jednak nie będzie wprost odzwierciedlać zachowania Indeksu w trakcie trwania inwestycji.</p> <p>Oплата Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.</p>

Indeksu oraz nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Poniższa analiza przedstawia wyłącznie zasady obliczania stopy zwrotu na koniec okresu inwestycji (Dzień Wykupu).

Dla potrzeb niniejszej analizy Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 60%. Dla uproszczenia obliczeń wartość początkową Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 100 punktów. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne stopy zwrotu dotyczą 18 - miesięcznego okresu inwestycji i nie uwzględniają obciążeń podatkowych, które wpłyną na obniżenie osiągniętego zysku. Zakładana wartość inwestycji to 100 000 PLN.

1. Scenariusz nr 1



Numer obserwacji	Dzień obserwacji	Wartość składników Indeksu								
		SPÓŁKA 1	SPÓŁKA 2	SPÓŁKA 3	SPÓŁKA 4	SPÓŁKA 5	SPÓŁKA 6	SPÓŁKA 7	SPÓŁKA 8	SPÓŁKA 9
0	wart. początkowa	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1	19.12.2014	96	123	116	105	110	130	90	94	102
2	24.03.2015	98	149	110	120	130	144	102	103	107
3	24.06.2015	113	144	124	133	125	151	110	107	111
4	24.09.2015	105	134	110	130	115	155	137	112	115
5	18.12.2015	112	144	125	132	104	153	147	117	121
6	21.03.2016	124	142	130	138	115	152	148	113	127
1) średnia wartość składników Indeksu z 6 obserwacji		108,00	139,33	119,17	126,33	116,5	147,5	122,33	107,67	113,83
2) uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu		8,00%	39,33%	19,17%	26,33%	16,50%	47,50%	22,33%	7,67%	13,83%
3) końcowa stopa zwrotu z Indeksu		22,30%								
4) końcowa stopa zwrotu z Indeksu uwzględniająca partycypację		22,30% X 60% = 13,38%								
5) końcowa stopa zwrotu z inwestycji		13,38% + 0,01% = 13,39%								
6) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu maksymalnej opłaty dystrybucyjnej (1,5%)		11,89%								

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA NA KONIEC OKRESU INWESTYCJI

Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych składa się z dwóch elementów: oprocentowania gwarantowanego w wysokości 0,01% zainwestowanej kwoty i części zależnej od zmiany wartości Indeksu wskazanego w pkt 1 (oprocentowanie premiowe).

W trakcie inwestycji, co kwartał, w Dniach Obserwacji dokonanych zostanie 6 pomiarów wartości Indeksu (6 pomiarów wartości cen akcji każdej z dziewięciu spółek – składników Indeksu).

Na koniec inwestycji obliczona będzie dla każdej ze spółek wartość średniej arytmetycznej z cen jej akcji w Dniach Obserwacji. Następnie dla każdej ze spółek wyznaczona zostanie uśredniona stopa zwrotu pomiędzy średnią arytmetyczną z poziomów cen akcji w Dniach Obserwacji a wartością początkową każdej z nich. Końcową stopę zwrotu z Indeksu stanowić będzie średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu uzyskanych dla poszczególnych spółek tworzących Indeks (Stopa Zwrotu). Jeśli Stopa Zwrotu będzie dodatnia to oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako suma należnej za cały okres odsetkowej stopy procentowej wynoszącej 0,01% i Stopy Zwrotu przemnożonej przez Poziom Partycypacji, który przyjmie wartość pomiędzy 55% a 85%. W chwili dokonywania zapisu nie jest znany ostateczny Poziom Partycypacji, który wyznaczony zostanie przez Bank w Dniu Emisji. W przypadku, gdy wartość Stopy Zwrotu dla Indeksu będzie ujemna, Posiadacz w Dniu Wykupu otrzyma 100% zainwestowanego kapitału oraz Odsetki w wysokości 0,01% zainwestowanej kwoty. Oplata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.

Środki wpłacone na pokrycie ofert nabycia, w okresie do Dnia Emisji, nie podlegają oprocentowaniu.

3) ANALIZA SCENARIUSZY

UWAGA: Poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu w postaci Certyfikatu Depozytowego serii nr C30P240316U i opiera się na hipotetycznych scenariuszach zachowania Indeksu. Użyte w niej wartości nie stanowią podstawy do przewidywania i szacunków co do przyszłej wartości

W Scenariuszu nr 1 wartości cen akcji spółek będących składnikami Indeksu odnotowują wzrost w całym okresie inwestycji. W Dniach Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen akcji każdej ze spółek (6 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono średnią arytmetyczną z 6 kwartalnych obserwacji dla każdej z dziewięciu spółek. Stopy zwrotu, dla poszczególnych spółek, pomiędzy wartościami średnich arytmetycznych cen w Dniach Obserwacji a ich wartościami początkowymi wyniosły odpowiednio: 8,00%; 39,33%; 19,17%; 26,33%; 16,50%; 47,50%; 22,33%; 7,67%; 13,83%.

Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla poszczególnych spółek wyniosła: (8,00% + 39,33% + 19,17% + 26,33% + 16,50% + 47,50% + 22,33% + 7,67% + 13,83%) / 9 = 22,30% (końcowa stopa zwrotu z Indeksu).

Otrzymana wartość przemnożono przez Poziom Partycypacji 60%, uzyskując wynik 13,38%.

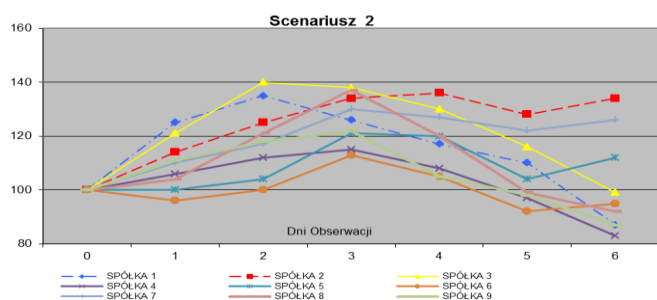
Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie: 13,38% + 0,01% = 13,39% (w skali 18 miesięcy)

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej na maksymalnym poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 11,89%.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN, osiągnięty zysk po odliczeniu Opłaty Dystrybucyjnej wyniesie: 100 000 x 11,89% = 11 890 PLN.

Wyliczenia nie uwzględniają obciążeń podatkowych, które wpłyną na obniżenie osiągniętego zysku.

2. Scenariusz nr 2



Dzień obserwacji	Wartość składników Indeksu								
	SPÓŁKA 1	SPÓŁKA 2	SPÓŁKA 3	SPÓŁKA 4	SPÓŁKA 5	SPÓŁKA 6	SPÓŁKA 7	SPÓŁKA 8	SPÓŁKA 9
0 wart. początkowa	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1 19.12.2014	125	114	121	126	100	95	110	109	111
2 24.03.2015	135	125	140	112	104	100	117	121	118
3 24.06.2015	126	134	138	115	121	113	130	137	122
4 24.09.2015	117	136	130	108	120	105	127	120	105
5 18.12.2015	110	128	116	97	104	92	122	99	98
6 21.03.2016	87	134	99	83	112	95	126	92	87
1) średnia wartość Indeksu z 6 obserwacji	116,67	128,50	124,00	103,50	110,17	100,17	122,00	112,17	106,83
2) uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu	16,67%	28,50%	24,00%	3,50%	10,17%	0,17%	22,00%	12,17%	6,83%
3) końcowa stopa zwrotu z Indeksu	13,78%								
4) końcowa stopa zwrotu z Indeksu uwzględniająca partycypację	13,78% x 60% = 8,27%								
5) końcowa stopa zwrotu z inwestycji	8,27 + 0,01% = 8,28%								
6) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu maksymalnej opłaty dystrybucyjnej (1,5%)	6,78%								

Scenariusz nr 2 przedstawia sytuację, w której poziomy cen akcji spółek (składników Indeksu) w początkowym okresie trwania produktu kształtują się powyżej ich początkowych poziomów, jednak następnie w większości tracą na wartości. W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen akcji spółek (6 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono wartość średniej arytmetycznej z 6 pomiarów cen akcji każdej z dziewięciu spółek.

Stopy zwrotu pomiędzy wartościami średnich arytmetycznych z cen akcji poszczególnych spółek w Dniach Obserwacji a ich wartościami początkowymi wyniosły odpowiednio: 16,67%; 28,50%; 24,00%; 3,50%; 10,17%; 0,17%; 22,00%; 12,17% i 6,83%.

Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla dziewięciu spółek wyniosła: $(16,67\% + 28,50\% + 24,00\% + 3,50\% + 10,17\% + 0,17\% + 22,00\% + 12,17\% + 6,83\%) / 9 = 13,78\%$.

Otrzymaną wartość mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60% uzyskując wynik 8,27%.

Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie:

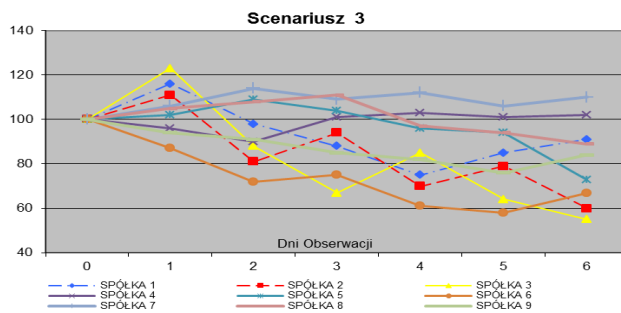
$8,27\% + 0,01\% = 8,28\%$ (w skali 18 miesięcy).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 6,78% w skali 18 miesięcy.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN, osiągnięty zysk po odliczeniu Opłaty Dystrybucyjnej wyniesie: $100\ 000\ \text{PLN} \times 6,78\% = 6\ 780\ \text{PLN}$.

Wyliczenia nie uwzględniają obciążeń podatkowych, które wpłyną na obniżenie osiągniętego zysku.

3. Scenariusz nr 3



Numer obserwacji	Dzień obserwacji	Wartość składników Indeksu								
		SPÓŁKA 1	SPÓŁKA 2	SPÓŁKA 3	SPÓŁKA 4	SPÓŁKA 5	SPÓŁKA 6	SPÓŁKA 7	SPÓŁKA 8	SPÓŁKA 9
0	wart. początkowa	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1	19.12.2014	116	111	123	96	102	87	106	105	94
2	24.03.2015	98	81	88	90	109	72	114	108	91
3	24.06.2015	88	94	67	101	104	75	109	111	85
4	24.09.2015	75	70	85	103	96	61	112	97	82
5	18.12.2015	85	79	64	101	94	58	105	94	75
6	21.03.2016	91	60	55	102	73	67	110	89	84
1)	średnia wartość Indeksu z 6 obserwacji	92,17	82,50	80,33	98,83	96,33	70,00	109,50	100,67	85,33
2)	uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu	-7,83%	-17,50%	-19,67%	-1,17%	-3,67%	-30,00%	9,50%	0,67%	-14,67%
3)	uśredniona stopa zwrotu z Indeksu	-9,37%								
4)	końcowa stopa zwrotu z Indeksu	0,00%								
5)	końcowa stopa zwrotu z inwestycji	0% + 0,01% = 0,01%								
6)	ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu maksymalnej opłaty dystrybucyjnej (1,5%)	-1,49%								

Scenariusz nr 3 pokazuje sytuację, w której wartości cen akcji spółek (składników Indeksu) w trakcie trwania inwestycji podlegają generalnie trendowi spadkowemu (7 z nich na zakończenie inwestycji znajduje się poniżej swoich wartości początkowych). W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen akcji spółek (6 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono wartości średnich arytmetycznych z 6 pomiarów dla każdej ze spółek. Stopy zwrotu pomiędzy wartościami średnich arytmetycznych z cen akcji poszczególnych spółek w Dniach Obserwacji a ich wartościami początkowymi wyniosły odpowiednio: (-7,83%); (-17,50%); (-19,67%); (-1,17%); (-3,67%); (-30,00%); 9,50%; 0,67% i (-14,67%). Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla dziewięciu spółek wyniosła (-9,37%). Do dalszego wyliczenia odsetek wybieramy wartość większą z dwóch: 0% i (-9,37%). Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie: $0\% + 0,01\%$ (oprocentowanie gwarantowane) = 0,01%.

Przy zakładanej wartości zakupu Certyfikatów 100 000 PLN w Dniu Wykupu nastąpi wypłata kwoty w wysokości 100 010 PLN. Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.

Wyliczenia nie uwzględniają obciążeń podatkowych, które wpłyną na obniżenie osiągniętego zysku.

4) POZIOM PARTYCYPACJI

Ze względu na występujący przed Dniem Emisji brak możliwości przewidzenia:

- 1) Warunków rynkowych mających wpływ na wysokość kosztów zagwarantowania zwrotu kapitału w Dniu Wykupu,
- 2) Kosztu nabycia instrumentu finansowego związanego z Indekssem,
 - które łącznie mają bezpośredni wpływ na określenie wartości Poziomu Partycypacji, Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji określa jego wartość w postaci przedziału. Na dzień 21.08.2014 r. Poziom Partycypacji wynosiłby ok. 70%. Finalna wartość Poziomu Partycypacji zawierająca się w przedziale pomiędzy 55%, a 85% wyznaczona zostanie w Dniu Emisji.

Poniższa tabela pokazuje jak zmienia się hipotetyczna końcowa stopa zwrotu z Indeksu uwzględniająca partycypację w zależności

od przyjętego Poziomu Partycypacji. Do symulacji wykorzystano hipotetyczne wartości Indeksu wskazane w przedstawionych wyżej scenariuszach.

Końcowa stopa zwrotu z Indeksu zależy od uśrednionej stopy zwrotu z Indeksu i Poziomu Partycypacji	końcowa stopa zwrotu z Indeksu			
	Scenariusz 1 = 22,30%	Scenariusz 2 = 13,78%	Scenariusz 3 = (-9,37%)	
Poziom Partycypacji	55% (wartość minimalna)	12,27%	7,58%	zwrot kapitału
	70% (wartość środkowa)	15,61%	9,65%	zwrot kapitału
	85% (wartość maksymalna)	18,96%	11,71%	zwrot kapitału

Wskazane wyniki nie uwzględniają obciążeń podatkowych. Opłata dystrybucyjna nie podlega zwrotowi. Wyżej wskazano wyłącznie przykładowe wartości Poziomu Partycypacji, które zawierają się w przedziale 55% - 85%.

5) PRODUKT MOŻE ZAINTERESOWAĆ INWESTORÓW, KTÓRZY:

- spodziewają się wzrostu cen akcji 9 spółek wchodzących w skład Indeksu w perspektywie najbliższych 18 miesięcy,
- poszukują alternatywnych inwestycji o potencjale zysku wyższym niż tradycyjna lokata,
- oczekują 100% ochrony kapitału (wartości nominalnej Certyfikatów) w dniu zakończenia inwestycji (w Dniu Wykupu),
- są świadomi, że istnieje możliwość zarówno wzrostu jak i spadku cen akcji w trakcie trwania inwestycji (w ciągu najbliższych 18 miesięcy).

6) RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJA

Inwestorzy powinni być świadomi następujących ryzyk i akceptować je:

- Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji. Końcowe oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany wartości Indeksu. Należy wziąć pod uwagę, że zysk z inwestycji może wynieść jedynie 0,01% (w skali 1,5 roku). Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.
- Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż ewentualny wzrost wartości Indeksu. Z uwagi na przyjętą formułę wypłaty, w tym Poziom Partycypacji stopa zwrotu z inwestycji nie będzie wprost odzwierciedlała zachowania Indeksu.
- Ryzyko ograniczenia płynności związane z możliwością wycofania środków przed zakończeniem inwestycji (Dniem Wykupu) tylko 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 2 Dni Roboczych.
- Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku wycofania środków przed Dniem Wykupu. Emitent zapewnia 100% ochronę kapitału 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 946.50 PLN za każde 1000 PLN wartości nominalnej Certyfikatu Depozytowego (częściowa ochrona kapitału).
- 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.
- Ryzyko kredytowe/emitenta - ryzyko nieuregulowania przez Bank Pekao S.A. zobowiązań wynikających z Ogólnych Warunków Drugiego Programu Emisji. Całość zobowiązania płatniczego z tytułu emisji Certyfikatów Depozytowych w okresie do Dnia Wykupu (włącznie) ciąży na Banku Pekao SA.
- Ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia Zakłóceń Rynku lub Zakłóceń Indeksu w przypadku, w którym Bank, działając w dobrej wierze i zgodnie z zasadą należytej staranności, może podjąć Czynności Alternatywne mające na celu ustalenie wartości Certyfikatów wraz z Odsetkami w Dniu Wykupu w inny sposób niż

wskazany w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Szczegółowe informacje na temat możliwości wystąpienia Zakłóceń Rynku lub Zakłóceń Indeksu znajdują się w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji.

Posiadacz Certyfikatu nie ma praw do otrzymania jakichkolwiek dywidend wypłacanych przez AWW, Coca-Cola, Duke Energy, Home Depot, J&J, PepsiCo, Praxair, P&G i UPS.

W przypadku niniejszej subskrypcji wypłata dywidendy (niezależnie od jej wysokości) przez którąkolwiek ze spółek wchodzących w skład Indeksu nie będzie wymagała zastosowania Czynności Alternatywnej wskazanej w punkcie 3.8.3 Ogólnych Warunków Drugiego Programu Emisji.

Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym Materiale Informacyjnym, mają znaczenie nadane im w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu 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 obarczone jest ryzykiem rozumianym jako niepewność przyszłego wyniku finansowego inwestycji. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji w Certyfikaty Depozytowe z wyjątkiem gwarantowanego oprocentowania wynoszącego 0,01% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych. 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 14 grudnia 1994 r. (Informacja o obowiązkowym systemie gwarantowania środków pieniężnych przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny znajduje się w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji).

Szczegółowe informacje i zasady funkcjonowania produktu zawarte zostały w Ogólnych Warunkach Drugiego Programu Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odpowiednich dla tej serii Certyfikatów Depozytowych i są dostępne w wyznaczonych Oddziałach Banku Pekao SA (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 to, że Bank Polska Kasa Opieki SA 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.

