

Materiał Informacyjny

dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Serii numer C1P110610

Certyfikaty Depozytowe Serii numer C1P110610 to inwestycja w złotych, która w dniu zakończenia (Dniu Wykupu) gwarantuje 100% ochronę zainwestowanego kapitału. Dodatkowo Inwestor ma możliwość osiągnięcia zysku (Odsetek) zależnych od zmian parametrów rynku finansowego (Indeks) i przyjętej formuły obliczenia tego zysku (Stopa Procentowa). 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
Numer Serii:	C1P110610
Forma prawna:	Bankowe papiery wartościowe (Certyfikaty Depozytowe)
Waluta:	PLN
Cena Emisyjna Certyfikatu Depozytowego:	1000 PLN
Cena nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	20 000 PLN (20 Certyfikatów Depozytowych)
Koniec okresu subskrypcji:	06.06.2008
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	11.06.2008
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	11.06.2010
Dzień Płatności Odsetek:	11.06.2010
Indeks:	- Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (Reuters: .STOXX50E) – Zurich Stock Exchange - S&P GSCI Gold Index Excess Return (Reuters: .SPGSGCPC) – Chicago Mercantile Exchange - CECE Euro Index (Reuters: .CECEEUR) – Vienna Stock Exchange - S&P GSCI Agriculture Index Excess Return (Reuters: .SPGSAGP) – Chicago Mercantile Exchange
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	12.06.2008
Dzień Obserwacji:	1) 12.12.2008r. 2) 12.06.2009r. 3) 14.12.2009r. 4) 07.06.2010r.
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 80% i nie większy niż 100%) Inwestora w końcowej stopie zwrotu z Indeksów, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji
Maksymalna Opłata Dystrybucyjna:	1,2% od ceny nominalnej Certyfikatu Depozytowego
Opodatkowanie:	Dochód z Certyfikatów Depozytowych podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa
Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną stroną jest Bank:	Bank zapewnia odkup Certyfikatów Depozytowych z częstotliwością raz na tydzień, w każdy poniedziałek za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na warunkach określonych w Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Minimalna ilość Certyfikatów Depozytowych podlegająca odkupowi to 1 sztuka. W Dniu Realizacji Bank ustala cenę transakcyjną (odkupu), której wysokość zależy m.in. od warunków rynkowych panujących w tym dniu oraz okresu pozostającego do Dnia Wykupu. Minimalna cena odkupu zostaje określona przez Bank na poziomie – 820 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA:

Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany wartości czterech Indeksów wskazanych w pkt. 1. W trakcie trwania inwestycji, co pół roku w określonych Dniach Obserwacji, dokonane zostaną cztery pomiary ich wartości.

W dacie pierwszej obserwacji mierzone będą stopy zwrotu wszystkich czterech Indeksów, poprzez porównanie ich bieżącej wartości do wartości początkowych (z Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu). Stopa zwrotu Indeksu, który odnotuje najkorzystniejszą zmianę zostanie zapisana, a Indeks ten nie będzie uwzględniany w kolejnych pomiarach.

W dacie drugiej obserwacji mierzona będzie wartość trzech Indeksów pozostających w koszyku. Spośród nich zostanie zapisana stopa zwrotu tego Indeksu, który w stosunku do wartości z początku inwestycji (z Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu) zachował się najkorzystniej. Jednocześnie Indeks ten nie będzie brany pod uwagę w kolejnych pomiarach.

W dacie trzeciej obserwacji zmierzona zostanie wartość pozostałych dwóch Indeksów i zapisana stopa zwrotu tego, który od początku inwestycji (Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu) osiągnął lepszy rezultat. Jednocześnie wartość tego Indeksu zostanie pominięta w ostatnim pomiarze.

W dacie czwartej obserwacji zapisana będzie wartość stopy zwrotu ostatniego Indeksu.

Końcowa stopa zwrotu z Indeksów będzie średnią arytmetyczną z czterech zapisanych stóp zwrotu Indeksów. Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako iloczyn końcowej stopy zwrotu oraz Poziomu Partycypacji, który przyjmie wartość między 80% a 100%.

3) ANALIZA SCENARIUSZY:

UWAGA: poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu i opiera się na hipotetycznych scenariuszach zachowania poszczególnych Indeksów. Użyte w niej wartości nie stanowią podstawy do przewidywania i szacunków przyszłych wartości Indeksów oraz nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Dla potrzeb niniejszej analizy Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 90%. Dla uproszczenia obliczeń wartość wszystkich Indeksów w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu (DUPPI) przyjęto na poziomie 100. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne oprocentowanie dotyczy dwuletniego okresu inwestycji.

a) Scenariusz „optymistyczny”:

W symulacji tej, wartości wszystkich czterech Indeksów kształtują się na poziomach wyższych w stosunku do poziomu początkowego:

Obserwacja	Euro Stoxx 50	S&P Agriculture	CECE Euro Index	S&P Gold	Stopa zwrotu
DUPPI	100	100	100	100	
1	110	105	130	100	30%
2	105	150	160	110	50%
3	115	150	120	145	45%
4	135	140	140	150	35%
Końcowa stopa zwrotu z Indeksów (średnia z 4 kolejnych stóp zwrotu)					40%
Oprocentowanie (końcowa stopa zwrotu z Indeksów x Poziom Partycypacji), czyli 40% x 90%					36%

W dniu pierwszej obserwacji (1) najwyższą stopę zwrotu względem poziomu początkowego, która wynosi 30%, osiąga Indeks CECE Euro Index. Zostaje ona zapisana, a wartość tego Indeksu nie jest uwzględniana w kolejnych obserwacjach. W drugim terminie obserwacji (2) najwyższą, względem początkowego poziomu, stopę zwrotu z pozostałych trzech Indeksów osiąga S&P Agriculture i wynosi ona 50%. Ten wynik zostaje zapisany, a Indeks nie jest uwzględniany w dalszych obliczeniach. Jak można zauważyć, mimo osiągnięcia przez CECE Euro Index wyższej wartości niż S&P Agriculture nie jest on brany pod uwagę, gdyż osiągnięcie najlepszego wyniku w pierwszej obserwacji, wyklucza go z dalszych pomiarów. W kolejnych obserwacjach postępujemy analogicznie – w wyniku obserwacji numer 3 zapisujemy zwrot

Bank Pekao S.A. część Grupy UniCredit

KRS: 000014843 Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy,

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

NIP: 526 00 06 841; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 212 629 złotych według stanu na dzień 7 kwietnia 2008 r.

Siedziba w Warszawie, Polska ul. Grzybowska 53/57, 00-950, skr.poczt. 1008

Szczególne informacje pod numerem telefonu 0-801 365 365 | <http://www.pekao.com.pl>

z Indeksu S&P Gold na poziomie 45%, natomiast w obserwacji numer 4 zwrot z Indeksu Euro Stoxx 50 równy 35%. W efekcie otrzymujemy końcową stopę zwrotu z Indeksów na poziomie 40% (średnia arytmetyczna z zapisanych stóp zwrotu). Oprocentowanie Certyfikatu Depozytowego, przy założonym Poziomie Partycypacji, wyniesie 36% za cały okres inwestycji.

b) Scenariusz „neutralny”:

W tym przykładzie wartości Indeksów zarówno wzrastają, jak i spadają w okresie trwania inwestycji:

Obserwacja	Euro Stoxx 50	S&P Agriculture	CECE Euro Index	S&P Gold	Stopa zwrotu
DUPPI	100	100	100	100	
1	70	90	80	60	-10%
2	90	100	135	85	35%
3	130	105	100	115	30%
4	90	120	80	140	40%
Kończąca stopa zwrotu z Indeksów (średnia z 4 kolejnych stóp zwrotu)					23,75%
Oprocentowanie (kończąca stopa zwrotu z Indeksów x Poziom Partycypacji), czyli 23,75% x 90%					21,37%

W dniu pierwszej obserwacji (1) wszystkie cztery Indeksy notują spadek wartości w stosunku do poziomu początkowego. Dlatego zapisywana jest stopa zwrotu tego Indeksu, który stracił najmniej, czyli w tym przypadku S&P Agriculture równa -10%. Jednocześnie Indeks ten nie jest uwzględniany w dalszych pomiarach. W drugim terminie obserwacji (2) najwyższą stopę zwrotu z pozostałych trzech Indeksów osiąga CECE Euro Index i wynosi ona 35%. Ta stopa zostaje zapisana, a Indeks nie jest uwzględniany w dalszych obliczeniach. W kolejnych obserwacjach postępujemy analogicznie – w wyniku obserwacji numer (3) zapisujemy zwrot z Indeksu Euro Stoxx 50 na poziomie 30%, natomiast w obserwacji (4) zwrot z Indeksu S&P Gold równy 40%. W efekcie otrzymujemy końcową stopę zwrotu z Indeksów na poziomie 23,75% (średnia arytmetyczna z zapisanych stóp zwrotu Indeksów).

Po przemnożeniu jej przez zakładany 90%-owy Poziom Partycypacji, oprocentowanie wyniesie 21,37%. Co bardzo ważne, Inwestor otrzymuje w tym przypadku atrakcyjne oprocentowanie pomimo, iż dwa z czterech Indeksów odnotowały spadek wartości na koniec okresu inwestycji.

c) Scenariusz „pesymistyczny”:

Inwestor powinien również zakładać możliwość wystąpienia scenariusza pesymistycznego. Przykładem jest poniższa symulacja, w której Indeksy w większości obserwacji odnotowują spadek wartości:

Obserwacja	Euro Stoxx 50	S&P Agriculture	CECE Euro Index	S&P Gold	Stopa zwrotu
DUPPI	100	100	100	100	
1	90	85	70	85	-10%
2	105	90	75	70	-10%
3	110	85	75	60	-25%
4	120	80	80	55	-45%
Kończąca stopa zwrotu z Indeksów (średnia z 4 kolejnych stóp zwrotu)					-22,5%
Oprocentowanie (ponieważ kończąca stopa zwrotu z Indeksów jest ujemna, oprocentowanie przyjmuje wartość 0%. Posiadacz otrzymuje zwrot 100% zainwestowanego kapitału)					0%

W dniu pierwszej obserwacji (1) wszystkie cztery Indeksy notują spadek wartości w stosunku do poziomu początkowego. Dlatego zapisywana jest stopa zwrotu tego Indeksu, który stracił najmniej, czyli w tym przypadku Euro Stoxx 50 równa -10%. Jednocześnie Indeks ten nie jest uwzględniany w dalszych pomiarach. W drugim terminie obserwacji (2) najmniej, bo 10% stracił względem poziomu początkowego Indeks S&P Agriculture. Ta wartość jest zapisywana, a Indeks nieuwzględniany w dalszych pomiarach. W kolejnych obserwacjach postępujemy analogicznie – w wyniku obserwacji numer (3) zapisujemy zmianę wartości CECE Euro Index na poziomie -25%, natomiast w obserwacji (4) zmianę wartości S&P Gold równą -45%. Warto zwrócić uwagę na pozytywne zachowanie Indeksu Euro Stoxx 50, który zyskał na wartości w okresie inwestycji. Jednak w dniu pierwszego pomiaru jego ujemna stopa zwrotu została zapisana (gdyż była najkorzystniejsza) i nie był on uwzględniany w kolejnych pomiarach. W efekcie otrzymujemy ujemną końcową stopę

zwrotu z Indeksów (średnia z zapisanych ujemnych stóp zwrotu), a oprocentowanie wynosi 0%. Oznacza to, że Inwestor nie otrzyma w tym przypadku wypłaty Odsetek. Jednak dzięki gwarancji kapitału w Dniu Wykupu otrzymuje on 100% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych.

4) PRODUKT DEDYKOWANY JEST INWESTOROM, KTÓRZY POSZUKUJĄ:

- Spełnienia pozytywnych oczekiwań, co do zachowania się rynków surowców rolnych, złota oraz akcji spółek europejskich.
- Inwestycji na okres 2 lat z możliwością ewentualnego przedterminowego wykupu.
- Produktu umożliwiającego szeroką dywersyfikację przedmiotu inwestycji.
- Alternatywnych inwestycji o potencjale zysku wyższym niż tradycyjna lokata, który uzależniony jest od zmian cen na rynku surowców rolnych, złota oraz akcji spółek europejskich.
- Bezpiecznych inwestycji z gwarancją zwrotu 100% kapitału w dniu zapadalności inwestycji (Dniu Wykupu).

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 zmian 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 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, że cena odkupowanych Certyfikatów Depozytowych nie będzie niższa niż 82% wartości nominalnej (częściowa ochrona kapitału). Ochrona kapitału nie dotyczy zapłaconej Opłaty Dystrybucyjnej.

Terminy pisane z dużej litery 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 zakupu w rozumieniu art. 66 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 obciążone 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. Certyfikat Depozytowy to bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89-92 Prawa bankowego, podlegające ochronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. 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.

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.