

Materiał Informacyjny

dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna serii nr C37P120816E

Certyfikaty Depozytowe serii nr C37P120816E 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 C37P120816E, 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:	C37P120816E
Waluta:	PLN (złoty)
Wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	1000 PLN (1 Certyfikat Depozytowy)
Koniec okresu subskrypcji:	06 listopada 2015 r.
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	12 listopada 2015 r.
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	12 sierpnia 2016 r.
Indeks:	Kurs średni EURPLN z tabeli kursów średnich walut obcych Narodowego Banku Polskiego (prezentowany jako ilość jednostek PLN za 1 EUR), gdzie PLN to złoty polski, a EUR to Euro. („EURPLN”).
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	12 listopada 2015 r.
Dzień Ustalenia Odsetek:	08 sierpnia 2016 r.
Dzień Obserwacji:	08 sierpnia 2016 r.
Poziom Wykonania:	Początkowy Poziom Indeksu pomniejszony o wartość K zawierająca się w przedziale 0,10 – 0,20 PLN, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona w Dniu Emisji. Spadek Indeksu w Dniu Obserwacji poniżej Poziomu Wykonania zapewni otrzymanie w Dniu Płatności Odsetek Oprocentowania Premiowego w wysokości 5% w skali roku (3,7534% za cały okres inwestycji).
Opłata Dystrybucyjna:	Opłata Dystrybucyjna do 0,7% 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 podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Depozytowe (w dacie emisji jest to 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 podatników podatku dochodowego od osób prawnych:

- podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, dochód uzyskany z Certyfikatów podlega samodzielnemu rozliczeniu przez Klienta, tj. Bank nie pełni żadnych funkcji związanych z poborem podatku lub wysyłaniem informacji,
- podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce – od dochodu uzyskanego z Certyfikatów będzie pobierany zryczałtowany Podatek dochodowy.

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.

Bank Pekao SA w związku 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 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).

Minimalna liczba Certyfikatów Depozytowych podlegająca odkupowi to 1 sztuka. Cena, po której Bank zobowiązuje się odkupić Certyfikaty nie będzie niższa niż 980,00 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.

Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA

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 Dniu Obserwacji dokonany zostanie pomiar wartości Indeksu. Następnie dokonana zostanie ocena czy wartość kursu jest niższa od Poziomu Wykonania czy też równa temu Poziomowi bądź od niego wyższa. Poziom Wykonania zostanie wyznaczony przez Bank w Dniu Emisji. Jeżeli w Dniu Obserwacji Indeks będzie miał wartość

niższą niż Poziom Wykonania oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako suma należnego za cały okres odsetkowy oprocentowania gwarantowanego wynoszącego 0,01% i Oprocentowania Premiowego wyrażonego wzorem $(5\% \times d/365)$, gdzie d oznacza liczbę dni w okresie od dnia Początku Okresu Odsetkowego (włącznie), do Dnia Końca Okresu Odsetkowego (wyłącznie), równą 274 dni. W przypadku gdy Indeks będzie miał wartość równą bądź wyższą niż Poziom Wykonania Posiadacz otrzyma w Dniu Wykupu 100% zainwestowanego kapitału oraz Odsetki w wysokości 0,01% zainwestowanej kwoty. Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.

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

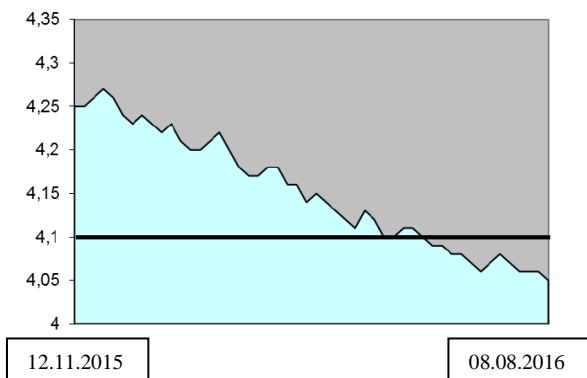
3) ANALIZA SCENARIUSZY

UWAGA: Poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu w postaci Certyfikatu Depozytowego serii nr C37P120816E 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 wyłącznie zasady obliczania stopy zwrotu na koniec okresu inwestycji (Dzień Wykupu).

Dla potrzeb niniejszej analizy wartość Indeksu (poziom kursu walutowego) w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 4,25 PLN. Poziom Wykonania ustalono jako 4,10 PLN (Początkowy Poziom Indeksu minus wielkość K równa 0,15 PLN, zawierająca się w przedziale 0,10 - 0,20 PLN). Oprocentowanie Premiowe wynosi 3,7534% w skali trwania inwestycji, czyli w skali 9 miesięcy. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne sytuacje nie uwzględniają obciążenia podatkowych, które wpłyną na obniżenie zysku. Zakładana wartość inwestycji to 100 000 PLN.

1. Scenariusz nr 1

Indeks: kurs EURPLN - hipotetyczne zachowanie w trakcie trwania inwestycji



— Poziom wykonania przyjęty do symulacji (4,25 PLN – 0,15 PLN = 4,10 PLN), poniżej którego spadek kursu EURPLN w Dniu Obserwacji, gwarantuje uzyskanie Odsetek Premiowych

W Scenariuszu nr 1 Indeks odnotowuje spadek w całym okresie inwestycji (PLN umacnia się w stosunku do EUR). W Dniu Obserwacji dokonano pomiaru jego wartości, która wyniosła 4,05 PLN. Wielkość ta jest mniejsza od Poziomu Wykonania, który dla potrzeb niniejszej analizy przyjęliśmy na poziomie 4,10 PLN.

W tym przypadku stopę zwrotu obliczamy jako sumę oprocentowania gwarantowanego wynoszącego 0,01% i Oprocentowania Premiowego w wysokości 3,7534% (w skali 9 miesięcy):

$$0,01\% + 3,7534\% = 3,7634\%$$

Po uwzględnieniu Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości 0,7% otrzymujemy końcowa stopę zwrotu w wysokości 3,0634% (w skali 9 miesięcy):

$$3,7634\% - 0,7\% = 3,0634\%$$

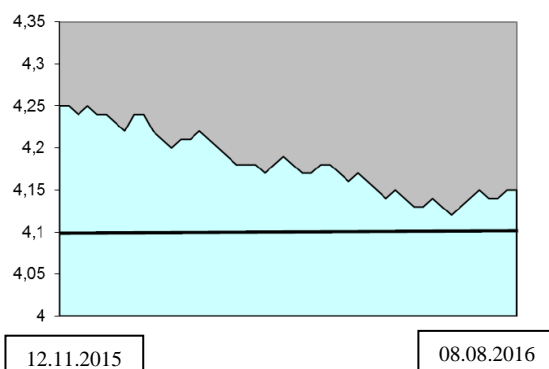
Przy zakładanej wartości zakupu Certyfikatów 100 000 PLN, osiągnięty zysk po odjęciu Opłaty Dystrybucyjnej wyniesie:

$$100\ 000 \times 3,0634\% = 3\ 063,40\ \text{PLN}$$

Wyliczenie nie uwzględnia obciążenia podatkowych, które wpłyną na obniżenie zysku.

2. Scenariusz nr 2

Indeks: kurs EURPLN hipotetyczne zachowanie w trakcie trwania inwestycji



— Poziom wykonania przyjęty do symulacji (4,25 PLN – 0,15 PLN = 4,10 PLN), poniżej którego spadek kursu EURPLN w Dniu Obserwacji, gwarantuje uzyskanie Odsetek Premiowych

Scenariusz nr 2 przedstawia sytuację, w której Indeks w trakcie trwania inwestycji podlega nieznacznemu spadkowi, na koniec osiągając wartość 4,15 PLN, a więc wynoszącą więcej niż założony Poziom Wykonania (4,10 PLN).

W takim przypadku, zgodnie z formułą wypłaty, końcowa stopa zwrotu wyniesie:

$$0\% + 0,01\% = 0,01\%$$

Przy zakładanej wartości zakupu Certyfikatów 100 000 PLN osiągnięty zysk przed opodatkowaniem wyniesie:

$$100\ 000\ \text{PLN} \times 0,01\% = 10\ \text{PLN}$$

Opłata Dystrybucyjna (100 000 x 0,7% = 700 PLN) nie podlega zwrotowi. Opłatę przyjęto w jej maksymalnej wysokości 0,7% zainwestowanej kwoty.

Wyliczenia nie uwzględniają obciążenia podatkowych, które wpłyną na obniżenie zysku.

4) POZIOM WYKONANIA

Ze względu na brak możliwości przewidzenia:

- warunków rynkowych dotyczących kosztów zagwarantowania zwrotu kapitału w Dniu Wykupu,

2) kosztu nabycia instrumentu finansowego stanowiącego zabezpieczenie wypłaty Oprocentowania Premiowego, mających bezpośredni wpływ na określenie wartości Poziomu Wykonania (spadek Indeksu poniżej tego poziomu zapewnia utrzymanie w Dniu Wykupu Oprocentowania Premiowego), Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji określa jego wartość w postaci różnicy Początkowego Poziomu Indeksu i wartości określonego przedziału (wartość K). Wartość K uzależniona jest głównie od: 1) poziomu zmienności kursu walutowego EURPLN („zmienność”) i 2) rentowności polskich obligacji skarbowych wygasających w terminie zbliżonym do Dnia Wykupu Certyfikatów („rentowność”). Na obniżenie wartości K (podniesienie Poziomu Wykonania) wpływa: spadek zmienności i wzrost rentowności. Na podwyższenie wartości K (obniżenie Poziomu Wykonania) wpływa: wzrost zmienności i spadek rentowności. Na dzień 28-10-2015 Poziom Wykonania stanowiłyby różnicę Początkowego Poziomu Indeksu i wartości ok. 0,11 PLN. Finalna wartość Poziomu Wykonania zawierająca się w przedziale wyznaczonym pomiędzy różnicą Początkowego Poziomu Indeksu i wartością 0,10 PLN, a różnicą Początkowego Poziomu Indeksu i wartością 0,20 PLN, określona zostanie w Dniu Emisji. Wysokość Poziomu Wykonania decyduje ostatecznie o tym jaka wartość kursu EURPLN w Dniu Obserwacji pozwala na uzyskanie Oprocentowania Premiowego

5) PRODUKT MOŻE ZAINTERESOWAĆ INWESTORÓW, KTÓRZY:

- spodziewają się umocnienia waluty PLN w stosunku do EUR w perspektywie najbliższych 9 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 kursu EURPLN w trakcie trwania inwestycji (w ciągu najbliższych 9 miesięcy).

6) RYZIKO 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 9 miesięcy). Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.
- Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż ewentualny spadek wartości Indeksu. Z uwagi na przyjętą formułę wypłaty 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 980,00 PLN za każde 1000 PLN wartości nominalnej Certyfikatu Depozytowego (częściowa ochrona kapitału).
- Ryzyko wynikające z nieznamomości wysokości ostatecznego Poziomu Wykonania w momencie dokonywania zapisu na Certyfikaty. Wysokość Poziomu Wykonania decyduje ostatecznie o tym jaka wartość kursu EURPLN w Dniu Obserwacji pozwala na uzyskanie Oprocentowania Premiowego, 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.

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 w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna w związku z oferowaniem Certyfikatów Depozytowych nie świadczy usług doradztwa, w szczególności usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu art. 76 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, co oznacza, że informacje zawarte w niniejszym opracowaniu nie stanowią rekomendacji ani porady inwestycyjnej i nie powinny być traktowane przez potencjalnego nabywcę (Klienta) jako rekomendacja lub porada inwestycyjna. Decyzja o nabyciu Certyfikatu Depozytowego 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. 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 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 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.