

Materiał Informacyjny

 dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
 serii nr C39P050218L

Certyfikaty Depozytowe serii nr C39P050218L 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 C39P050218L 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:	C39P050218L
Waluta:	PLN (złoty)
Wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	1000 PLN (1 Certyfikat Depozytowy)
Koniec okresu subskrypcji:	29 stycznia 2016 r.
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	03 lutego 2016 r.
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	05 lutego 2018 r.
Indeks:	Akcje następujących spółek 1. Adidas AG („Adidas”) Bloomberg: ADS GY Equity, Reuters ric: ADSGn.DE ISIN: DE000A1EWWW0, Gielda: Xetra 2. Beiersdorf AG („Beiersdorf”) Bloomberg: BEI GY Equity, Reuters ric: BEIG.DE ISIN: DE0005200000, Gielda: Xetra 3. Christian Dior SA („Christian Dior”) Bloomberg: CDI FP Equity, Reuters ric: DIOR.PA ISIN: FR0000130403, Gielda: Euronext Paris 4. Henkel AG & Co. KGaA („Henkel”) Bloomberg: HEN3 GY Equity, Reuters ric: HNKG_p.DE ISIN: DE0006048432, Gielda: Xetra 5. Hermes International („Hermes”) Bloomberg: RMS FP Equity, Reuters ric: HRMS.PA ISIN: FR0000052292, Gielda: Euronext Paris 6. L'Oréal SA („L'Oréal”) Bloomberg: OR FP Equity, Reuters ric: OREP.PA ISIN: FR0000120321,

	Gielda: Euronext Paris 7. SEB SA („SEB”) Bloomberg: SK FP Equity, Reuters ric: SEBF.PA ISIN: FR0000121709, Gielda: Euronext Paris 8. Societe BIC SA („Societe BIC”) Bloomberg: BB FP Equity, Reuters ric: BICP.PA ISIN: FR0000120966, Gielda: Euronext Paris 9. Unilever NV („Unilever”) Bloomberg: UNA NA Equity, Reuters ric: UNc.AS ISIN: NL0000009355, Gielda: Euronext Amsterdam
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	04 lutego 2016 r.
Dzień Ustalenia Odsetek:	30 stycznia 2018r.
Dzień Obserwacji:	4 maja 2016 r. (i=1) 4 sierpnia 2016 r. (i=2) 4 listopada 2016 r. (i=3) 6 lutego 2017 r. (i=4) 4 maja 2017 r. (i=5) 4 sierpnia 2017 r. (i=6) 6 listopada 2017 r. (i=7) 30 stycznia 2018 r. (i=8)
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 30% i nie większy niż 50%) 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.
Oplata Dystrybucyjna:	Oplata 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 podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty Depozytowe (w dacie emisji jest to Dom

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

	<p>Maklerski Pekao).</p> <p>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.</p> <p>W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <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 930,00 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.</p> <p>Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.</p>

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. Opłata Dystrybucyjna nie podlega zwrotowi.

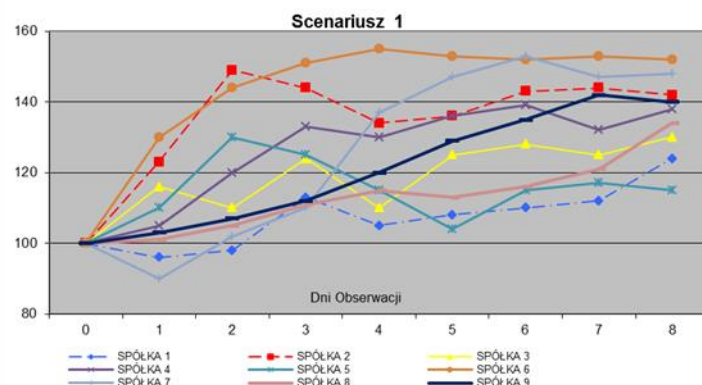
Środki wpłacone na pokrycie ofert nabycia, w okresie do Dnia Emisji, nie podlegają oprocentowaniu.

3) ANALIZA SCENARIUSZY

UWAGA: Poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu w postaci Certyfikatu Depozytowego serii nr C39P050218L 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 Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 40%. Dla uproszczenia obliczeń wartość początkową Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 100 punktów. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne stopy zwrotu dotyczą 24 - 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



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 8 pomiarów wartości Indeksu (8 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 30% a 50%. W chwili

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	04.05.2016	96	123	116	105	110	130	90	101	103
2	04.08.2016	98	149	110	120	130	144	102	105	107
3	04.11.2016	113	144	124	133	125	151	110	111	112
4	06.02.2017	105	134	110	130	115	155	137	115	120
5	04.05.2017	108	136	125	136	104	153	147	113	129
6	04.08.2017	110	143	128	139	115	152	153	116	135
7	06.11.2017	112	144	125	132	117	153	147	121	142
8	30.01.2018	124	142	130	138	115	152	148	134	140
1) średnia wartość składników Indeksu z 8 obserwacji		108,25	139,38	121,00	129,13	116,38	148,75	129,25	114,50	123,50
2) uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu		8,25%	39,38%	21,00%	29,13%	16,38%	48,75%	29,25%	14,50%	23,50%
3) końcowa stopa zwrotu z Indeksu		25,57%								
4) końcowa stopa zwrotu z Indeksu uwzględniająca partycypację		25,57% X 40% = 10,23%								
5) końcowa stopa zwrotu z inwestycji		10,23% + 0,01% = 10,24								
6) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu maksymalnej opłaty dystrybucyjnej (1,5%)		8,74%								

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57 wpisany pod numerem KRS: 0000014843 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

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 (8 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono średnią arytmetyczną z 8 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: 8,25%; 39,38%; 21,00%; 29,13%; 16,38%; 48,75%; 29,25%; 14,50%; 23,50%.

Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla poszczególnych spółek wyniosła: $(8,25\% + 39,38\% + 21,00\% + 29,13\% + 16,38\% + 48,75\% + 29,25\% + 14,50\% + 23,50\%) / 9 = 25,57\%$ (końcowa stopa zwrotu z Indeksu).

Otrzymana wartość przemnożono przez Poziom Partycypacji 40%, uzyskując wynik 10,23%.

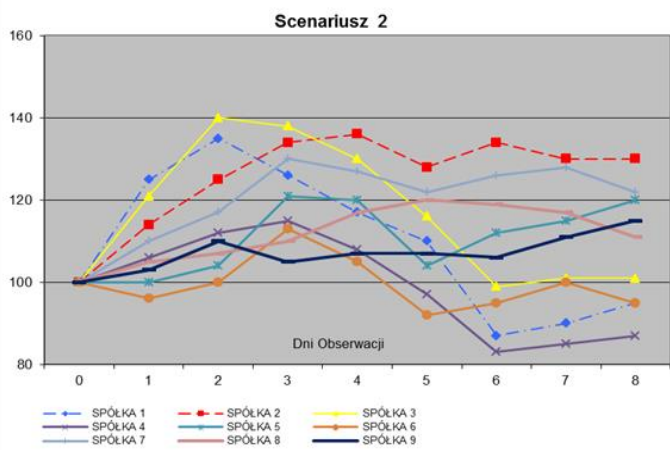
Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie: $10,23\% + 0,01\% = 10,24\%$ (w skali 24 miesięcy)

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej na maksymalnym poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 8,74%.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN, osiągnięty zysk po odliczeniu Opłaty Dystrybucyjnej wyniesie: $100\ 000 \times 8,74\% = 8\ 740$ 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	04.05.2016	125	114	121	106	100	96	110	105	103
2	04.08.2016	135	125	140	112	104	100	117	107	110
3	04.11.2016	126	134	138	115	121	113	130	110	105
4	06.02.2017	117	136	130	108	120	105	127	117	107
5	04.05.2017	110	128	116	97	100	92	122	120	107
6	04.08.2017	87	134	99	83	112	95	126	119	106
7	06.11.2017	90	130	101	85	115	100	128	117	111
8	30.01.2018	95	130	101	87	120	95	122	111	115
1) średnia wartość Indeksu z 8 obserwacji		110,63	128,88	118,25	99,13	111,50	99,50	122,75	113,25	108,00
2) uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu		10,63%	28,88%	18,25%	(-0,87%)	11,50%	(-0,50%)	22,75%	13,25%	8,00%
3) końcowa stopa zwrotu z Indeksu		12,43%								
4) końcowa stopa zwrotu z Indeksu uwzględniająca partycypację		$12,43\% \times 40\% = 4,97\%$								
5) końcowa stopa zwrotu z inwestycji		$4,97\% + 0,01\% = 4,98\%$								
6) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu maksymalnej opłaty dystrybucyjnej (1,5%)		3,48%								

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 część z nich traci na wartości. W każdym Dniu Obserwacji dokonano pomiaru wartości cen akcji spółek (8 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono wartość średniej arytmetycznej z 8 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: 10,63%; 28,88%; 18,25%; (-0,87%); 11,50%; (-0,50%); 22,75%; 13,25% i 8,00%. Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla dziewięciu spółek wyniosła: $(10,63\% + 28,88\% + 18,25\% - 0,87\% + 11,50\% - 0,50\% + 22,75\% + 13,25\% + 8,00\%) / 9 = 12,43\%$.

Otrzymaną wartość mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 40% uzyskując wynik 4,97%.

Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie:

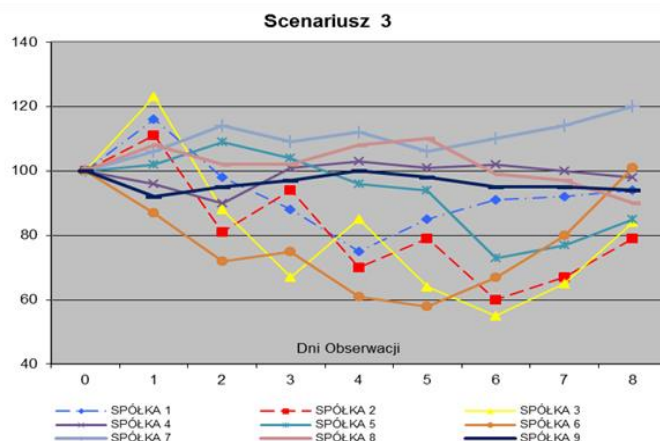
$4,97\% + 0,01\% = 4,98\%$ (w skali 24 miesięcy).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 3,48% w skali 24 miesięcy.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 000 PLN, osiągnięty zysk po odliczeniu Opłaty Dystrybucyjnej wyniesie: $100\ 000 \text{ PLN} \times 3,48\% = 3\ 480$ 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	04.05.2016	116	111	123	96	102	87	106	108	92
2	04.08.2016	98	81	88	90	109	72	114	102	95
3	04.11.2016	88	94	67	101	104	75	109	102	97
4	06.02.2017	75	70	85	103	96	61	112	108	100
5	04.05.2017	85	79	64	101	94	58	106	110	98
6	04.08.2017	91	80	55	102	73	67	110	99	95
7	06.11.2017	92	67	65	100	77	80	114	97	95
8	30.01.2018	94	79	84	98	85	101	120	90	94
1) średnia wartość Indeksu z 8 obserwacji		92,38	82,33	78,88	98,88	92,50	75,13	111,38	102,00	95,75
2) uśredniona stopa zwrotu dla składników Indeksu		(-7,62%)	(-17,67%)	(-21,12%)	(-1,12%)	(-7,5%)	(-24,87%)	11,38%	2,00%	(-4,25%)
3) uśredniona stopa zwrotu z Indeksu		-7,86%								
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 (8 kwartalnych obserwacji w czasie trwania inwestycji). Następnie obliczono wartości średnich arytmetycznych z 8 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: (-7,62%); (-17,67%); (-21,12%); (-1,12); (-7,50%); (-24,87%); 11,38%; 2,00% i (-4,25%). Średnia arytmetyczna z uśrednionych stóp zwrotu dla dziewięciu spółek wyniosła (-7,86%).

Do dalszego wyliczenia odsetek wybieramy wartość większą z dwóch: 0% i (-7,86%). Końcowa stopa zwrotu z inwestycji wyniesie: 0% + 0,01% (oprocentowanie gwarantowane) = 0,01%.

Przy zakładanej wartości zakupu Certyfikatów 100 000 PLN osiągnięty zysk przed opodatkowaniem wyniesie: 100 000 PLN x 0,01% = 10 PLN.

Oplata Dystrybucyjna (100 000 x 1,5% = 1 500 PLN) nie podlega zwrotowi, w związku z tym, po uwzględnieniu maksymalnej Opłaty Dystrybucyjnej wystąpi strata w wysokości 1 490 PLN (-1,49%). Oplatę przyjęto w jej maksymalnej wysokości 1,5% zainwestowanej kwoty.

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 Indeksem,
 - które łącznie mają bezpośredni wpływ na określenie wartości Poziomu Partycypacji, Emitent w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji określa jego wartość w postaci przedziału. Na dzień 12.01.2016 r. Poziom Partycypacji wynosiłby ok. 35%. Finalna wartość Poziomu Partycypacji zawierająca się w przedziale pomiędzy 30%, a 50% 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 = 25,57%	Scenariusz 2 = 12,43%	Scenariusz 3 = (-7,86%)
Poziom Partycypacji 30% (wartość minimalna)	7,67%	3,73%	zwrot kapitału
40% (wartość środkowa)	10,23%	4,97%	zwrot kapitału
50% (wartość maksymalna)	12,79%	6,22%	zwrot kapitału

Wskazane wyniki nie uwzględniają obciążeń podatkowych. Oplata dystrybucyjna nie podlega zwrotowi. Wyżej wskazano wyłącznie przykładowe wartości Poziomu Partycypacji, które zawierają się w przedziale 30% - 50%.

5) PRODUKT MOŻE ZAINTERESOWAĆ INWESTORÓW, KTÓRZY:

- spodziewają się wzrostu cen akcji 9 spółek wchodzących w skład Indeksu w perspektywie najbliższych 24 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

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 2 lat). Oplata 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 930.00 PLN za każde 1000 PLN wartości nominalnej Certyfikatu Depozytowego (częściowa ochrona kapitału).
- Ryzyko wynikające z nieznajomości 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.

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. Jakiegokolwiek 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, księgowo 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.