

MATERIAŁ INFORMACYJNY

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe
Lokata Inwestycyjna Czwórka na Medal
powiązane z akcjami polskich spółek
ze 100% ochroną zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu

Emitent	Bank BPH SA
Numer Serii Certyfikatów Depozytowych	D-PLN-AKCJE-120111
Cena nabycia jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Emisji	1 000 PLN
Cena wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Wykupu	1 000 PLN
Minimalna kwota inwestycji	3 000 PLN (3 Certyfikaty Depozytowe)
Okres subskrypcji	15 – 30 czerwca 2010 r. (W Okresie subskrypcji środki pieniężne na opłacenie ofert nabycia nie są oprocentowane)
Dzień Emisji	7 lipca 2010 r.
Okres Odsetkowy	7 lipca 2010 r. – 11 stycznia 2012 r.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	6 stycznia 2012 r.
Dzień Płatności Odsetek	11 stycznia 2012 r.
Dzień Wykupu	11 stycznia 2012 r.
Opis inwestycji	Inwestycja w bankowe papiery wartościowe denominowane w PLN emitowane przez Bank BPH SA oferuje 100% ochronę zainwestowanego kapitału w dniu zakończenia inwestycji (Dzień Wykupu). Ponadto w Dniu Płatności Odsetek Posiadacz Certyfikatów Depozytowych jest uprawniony do otrzymania odsetek obliczonych na bazie Stopy Procentowej.
Gwarancja Zwrotu Kapitału	100% w Dniu Wykupu
Odsetki	W Dniu Płatności Odsetek posiadacz Certyfikatów Depozytowych jest uprawniony do otrzymania odsetek obliczonych na bazie Stopy Procentowej
Wskaźniki Odniesienia	▪ Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (Bloomberg: PKO PW <Equity>), dla i = 1 ▪ Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. (Bloomberg: PKN PW <Equity>), dla i = 2 ▪ Telekomunikacja Polska S.A. (Bloomberg: TPS PW <Equity>), dla i = 3 ▪ KGHM Polska Miedź S.A. (Bloomberg: KGH PW <Equity>), dla i = 4

Wysokość Stopy Procentowej (SP) będzie obliczana według następującego wzoru:

Stopa Procentowa (SP) jest obliczana w następujący sposób:

$$SP = \text{MAX} [0\%; \text{Max}(\text{Wynik1}; \text{Wynik2}; \text{Wynik3})]$$

gdzie:

Wynik1 – jeśli najniższa ze Stóp Zwrotu_{1(i)} dla $i=\{1, 2, 3, 4\}$ będzie wyższa od Bariery wówczas Wynik1 równa się Kuponowi, w przeciwnym przypadku Wynik1 równa się 0.

Wynik2 – jeśli najniższa ze Stóp Zwrotu_{2(i)} dla $i=\{1, 2, 3, 4\}$ będzie wyższa od Bariery wówczas Wynik2 równa się Kuponowi pomnożonemu przez 2, w przeciwnym przypadku Wynik2 równa się 0.

Wynik3 – jeśli najniższa ze Stóp Zwrotu_{3(i)} dla $i=\{1, 2, 3, 4\}$ będzie wyższa od Bariery wówczas Wynik3 równa się Kuponowi pomnożonemu przez 3, w przeciwnym przypadku Wynik3 równa się 0.

$$\text{Stopa Zwrotu}_t(i) = \text{Cena Akcji}_t(i) / \text{Cena Akcji}_0(i) * 100\%$$

Cena Akcji_{t(i)} – średnia arytmetyczna z oficjalnych cen zamknięcia Wskaźnika Odniesienia(i) w Dniach Uśredniania dla Obserwacji(t)

Cena Akcji_{0(i)} – średnia arytmetyczna z oficjalnych cen zamknięcia Wskaźnika Odniesienia(i) w Dniach Ustalenia Początkowego Poziomu Wskaźników Odniesienia

Stopa Procentowa zostanie zaokrąglona do trzeciego miejsca po przecinku

Kwota Odsetek obliczana jest jako iloczyn Stopy Procentowej oraz Kwoty Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego.

Kupon	6%
Bariera	105% W Dniu Emisji Emitent może podnieść wysokość Bariery maksymalnie do 108%.
Dni Ustalenia Początkowego Poziomu Wskaźników Odniesienia	5 lipca 2010 r. 6 lipca 2010 r. 7 lipca 2010 r.
Dni Uśredniania dla Obserwacji(t)	4 stycznia 2011, 5 stycznia 2011 oraz 6 stycznia 2011, dla t=1 5 lipca 2011, 6 lipca 2011 oraz 7 lipca 2011 r., dla t=2 4 stycznia 2012, 5 stycznia 2012 oraz 6 stycznia 2012, dla t=3
Możliwość odsprzedaży Bankowi Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu	Minimalna cena odsprzedaży: 880 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy. Cena odsprzedaży jednego Certyfikatu Depozytowego jest uzależniona od okresu pozostającego do Dnia Wykupu oraz warunków rynkowych panujących w okresie inwestycji, dlatego może, ale nie musi być wyższa niż podana minimalna cena odsprzedaży. Bank standardowo realizuje Oferty Sprzedaży raz w miesiącu, 2 dni robocze po drugim poniedziałku każdego miesiąca. Realizacji w tym dniu podlegają Oferty Sprzedaży zgłoszone przez Klientów do godziny 13:00 w drugi poniedziałek miesiąca. Minimalna kwota

nominalna odsprzedawanych Certyfikatów Depozytowych wynosi 3 000 PLN.

Wartość SCD na rynku wtórnym nie odzwierciedla bieżącej stopy zwrotu z aktywów bazowych

Cechy Inwestycji

- Wysokie potencjalne odsetki, pod warunkiem, że w dniach obserwacji ceny akcji wszystkich 4 spółek będą równe bądź wyższe od poziomu Bariery*
- Produkt posiada tzw. formułę „zapamiętywania” wyniku – jeżeli w danej dacie obserwacji warunek naliczenia kuponu zostanie spełniony, wówczas naliczone zostaną także wszystkie uprzednio nienaliczone kupony
- Gwarancja 100% kapitału w dacie wykupu (podlega 100% ochronie BFG do kwoty 50 000 euro)
- Wysokość odsetek nie jest gwarantowana, zależy od zachowania się kursu akcji PKO BP SA, KGHM SA, TP SA oraz PKN Orlen SA w okresie trwania inwestycji. W najgorszym przypadku może wynieść 0

*105%-108%. Ostateczna wysokość Bariery zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji

ANALIZA SCENARIUSZOWA

Scenariusze zostały zaprezentowane jedynie w celach ułatwienia zrozumienia specyfiki produktu i nie mogą stanowić wyznacznika kształtowania się przyszłego poziomu Wskaźników Odniesienia uwzględnionego w kalkulacji stopy zwrotu z inwestycji.

Warunki początkowe: Klient nabywa Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 3 000 PLN. Rozpatrzmy następujące scenariusze kształtowania się wartości Wskaźników Odniesienia w okresie inwestycji, zakładając, że w Dniu Emisji wysokość Bariery została ustalona na poziomie 108%. Poniższe kalkulacje nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych (Ustawa z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz. U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.).

1. Scenariusz optymistyczny

W scenariuszu optymistycznym po 6 miesiącach inwestycji 3 z 4 spółek zanotowały wzrosty powyżej poziomu Bariery. Tym samym w pierwszej dacie obserwacji warunek naliczenia 6% kuponu nie został spełniony, więc Wynik1 wyniósł 0. W kolejnej dacie obserwacji akcje wszystkich spółek zanotowały silne wzrosty i znalazły się powyżej poziomu 108% wartości początkowej każdej z nich. Oznacza to, że Wynik2 równał się 12% tj. podwojonej wartości Kuponu. Również w ostatniej dacie obserwacji ceny wszystkich akcji znalazły się powyżej Bariery, stąd wartość Wyniku3 wyniosła 18%.

Zgodnie z formułą obliczania odsetek wartość Stopy Procentowej (SP) stanowi maksimum z Wyniku1, Wyniku2 oraz Wyniku3. W prezentowanym scenariuszu jest to 18%. Taka wartość SP przełożyłaby się na Odsetki w kwocie 540 zł. A zatem po 18 miesiącach inwestycji Inwestor otrzymałby zwrot kapitału w wysokości 3000 zł oraz 540 zł odsetek.

	Data emisji	1. data obserwacji	2. data obserwacji	3. data obserwacji
PKO BP	100%	103%	111%	127%
PKN Orlen	100%	101%	113%	115%
TP SA	100%	95%	121%	112%
KGHM	100%	107%	134%	145%
	Czy warunek naliczenia kuponu został spełniony?	NIE	TAK	TAK
		0%	12%	18%
		Końcowa wypłata		18%

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	18%	540 zł	3 540 zł

2. Scenariusz pesymistyczny

W scenariuszu pesymistycznym ceny akcji banku PKO BP SA znalazły się poniżej poziomu Bariery w każdej z trzech dat obserwacji. Zgodnie z warunkami emisji oznacza to, że Wynik1, Wynik2 oraz Wynik3 przyjęły wartość 0. Zatem w opisywanym scenariuszu inwestycja zakończyła się jedynie zwrotem zainwestowanego kapitału w wysokości 3 000 zł.

	Data emisji	1. data obserwacji	2. data obserwacji	3. data obserwacji
PKO BP	100%	97%	107%	104%
PKN Orlen	100%	120%	113%	117%
TP SA	100%	132%	121%	112%
KGHM	100%	117%	134%	145%
	Czy warunek naliczenia kuponu został spełniony?	NIE	NIE	NIE
		0%	0%	0%
		Końcowa wypłata		0%

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	0%	0 zł	3 000 zł

3. Scenariusz umiarkowany

W scenariuszu umiarkowanym w pierwszej dacie obserwacji ceny akcji wszystkich spółek znalazły się powyżej Bariery. W związku z tym Wynik1 przyjął wartość 6%. W drugiej dacie obserwacji warunek naliczenia kuponu był również spełniony, a zatem Wynik2 wyniósł 12%. Niestety w końcowej fazie inwestycji ceny akcji PKN Orlen oraz KGHM zanotowały silne spadki. W rezultacie w ostaniej dacie obserwacji warunek naliczenia kuponu nie został spełniony, a Wynik3 wyniósł 0.

Zgodnie z formułą wypłaty wysokość Stopy Procentowej to 12% (maksymalna wartość z Wyniku1, Wyniku2 oraz Wyniku3). Wraz ze zwrotem zainwestowanego kapitału Inwestorzy w Dniu Wykupu otrzymali 3 360 zł.

	Data emisji	1. data obserwacji	2. data obserwacji	3. data obserwacji
PKO BP	100%	115%	111%	127%
PKN Orlen	100%	120%	113%	104%
TP SA	100%	132%	121%	112%
KGHM	100%	117%	134%	105%
	Czy warunek naliczenia kuponu został spełniony?	TAK	TAK	NIE
		6%	12%	0%
		Końcowa wypłata		12%

Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	12%	360 zł	3 360 zł

OCZEKIWANIA INWESTYCYJNE

Inwestycja spełni oczekiwania Klienta, który:

- Oczekuje ochrony zainwestowanego kapitału i rozumie, że ochrona jest gwarantowana pod warunkiem utrzymania inwestycji do dnia jej zakończenia
 - Akceptuje 18-miesięczny horyzont inwestycji
 - Rozumie i akceptuje fakt, że zysk z inwestycji uzależniony jest od zachowania się kursu akcji PKO BP SA, KGHM SA, TP SA oraz PKN Orlen SA w okresie jej trwania
 - Akceptuje możliwość wcześniejszej odsprzedaży Certyfikatów Depozytowych w cyklach miesięcznych
 - Rozumie i akceptuje fakt, że w przypadku odsprzedaży Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu, zainwestowany kapitał jest chroniony na minimalnym poziomie 88%
-

PROFIL INWESTYCYJNY

Horyzont inwestycyjny					
1 rok	18 miesięcy	2 lata	3 lata	4 lata	5 lat
Poziom ryzyka					
Bardzo niskie	Niskie	Średnie	Podwyższone	Wysokie	Bardzo wysokie
Akceptacja ryzyka					
Całkowita negacja ryzyka	Duża wrażliwość na ryzyko	Inwestor konserwatywny	Akceptacja ograniczonego ryzyka	Akceptacja nieograniczonego ryzyka	Spekulant

RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ

Ryzyko płynności: W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza Certyfikatów Depozytowych chęci wycofania się z inwestycji przed Dniem Wykupu, zgłoszenia będą przyjmowane w drugim tygodniu każdego miesiąca do drugiego poniedziałku miesiąca włącznie oraz standardowo realizowane w ciągu dwóch Dni Roboczych.

Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku odsprzedaży Certyfikatów na rynku wtórnym: W przypadku wycofania się Posiadacza Certyfikatów z inwestycji przed Dniem Wykupu poprzez odsprzedaż na rynku wtórnym, zainwestowany kapitał jest chroniony na minimalnym poziomie 88%. Oznacza to, że Posiadacz może ponieść stratę w wysokości do 12% zainwestowanych środków.

Ryzyko rynkowe: Z uwagi na charakter inwestycji zysk jest powiązany ze zmiennymi rynków finansowych i dlatego nie jest z góry znany, a także może być niższy od oczekiwanego lub nie wystąpić wcale.

Ryzyko podatkowe: Kwoty Wykupu, Odsetki, Kwoty Przedterminowego Wykupu lub kwoty uzyskane ze sprzedaży Certyfikatów Depozytowych w obrocie wtórnym przekazywane Posiadaczowi podlegają opodatkowaniu na zasadach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

WAŻNE INFORMACJE

Bank nie świadczy doradztwa w związku z zawieraniem transakcjami ani nie udziela rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego lub rekomendacji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Bank nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela. Produkty Inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału, zgodnie z zapisami powyżej. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również charakterystykę, konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych. Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody, jakie może ponieść Klient w wyniku zawarcia transakcji z Bankiem.

Niniejszy dokument i jego treść stanowią własność banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.