

## MATERIAŁ INFORMACYJNY

Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe  
powiązane z indeksem DAX  
ze 100% gwarancją zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu

<b>Emitent</b>	Bank BPH SA
<b>Numer Serii Certyfikatów Depozytowych</b>	D-PLN-DAXAC-170524
<b>Kwota Nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego</b>	1 000 PLN
<b>Cena Emisyjna jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Emisji</b>	1 000 PLN
<b>Cena wykupu jednego Certyfikatu Depozytowego w Dniu Wykupu</b>	1 000 PLN
<b>Minimalna kwota inwestycji</b>	3 000 PLN (3 Certyfikaty Depozytowe)
<b>Okres subskrypcji</b>	14 września – 16 października 2015 r. (W Okresie subskrypcji środki pieniężne na opłacenie ofert nabycia nie są oprocentowane)
<b>Opłata subskrypcyjna</b>	Do 1,4%
<b>Dzień Emisji</b>	22 października 2015 r.
<b>Okres Odsetkowy</b>	22 października 2015 r. – 24 maja 2017 r.
<b>Dzień Ustalenia Stopy Procentowej</b>	22 maja 2017 r.
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	24 maja 2017 r.
<b>Dzień Wykupu</b>	24 maja 2017 r.
<b>Opis inwestycji</b>	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.
<b>Gwarancja Zwrotu Kapitału</b>	<b>100% w Dniu Wykupu (zwrotowi nie podlega opłata subskrypcyjna)</b>
<b>Odsetki</b>	W Dniu Płatności Odsetek posiadacz Certyfikatów Depozytowych jest uprawniony do otrzymania odsetek obliczonych na bazie Stopy Procentowej. Odsetki podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych (Ustawa z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz. U. 2012, poz. 361 z późn. zm.).

<b>Wskaźnik Odniesienia</b>	Indeks giełdowy DAX. Kod w systemie Bloomberg: DAX<Index>
<b>Stopa Procentowa (SP):</b>	<p>Stopa Procentowa (SP) jest obliczana w następujący sposób:</p> <p><b><math>SP = \text{MAX}[0\%; WP * (\text{Uśredniony Poziom Końcowy} / \text{Poziom Początkowy} - 1)]</math></b></p> <p>SP zostanie zaokrąglona do trzeciego miejsca po przecinku</p> <p>Kwota Odsetek przypadająca na jeden Certyfikat obliczana jest jako iloczyn Stopy Procentowej oraz Kwoty Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego.</p>
<b>WP (Współczynnik Partycypacji)</b>	Nie mniej niż 30% i nie więcej niż 40% przy czym jego ostateczną wartość Emitent wyznaczy w Dniu Emisji
<b>Poziom Początkowy</b>	Oficjalny poziom zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniu Emisji
<b>Uśredniony Poziom Końcowy</b>	Średnia arytmetyczna z oficjalnych poziomów zamknięcia Wskaźnika Odniesienia w Dniach Uśredniania
<b>Dni Uśredniania</b>	22 kwietnia 2016 r., 21 października 2016 r., 22 maja 2017 r.
<b>Możliwość odsprzedaży Bankowi Certyfikatów Depozytowych przed Dniem Wykupu</b>	<p>Minimalna cena odsprzedaży: 950 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 oraz w dniu odsprzedaży, dlatego może, ale nie musi być wyższa niż podana minimalna cena odsprzedaży.</p> <p>Bank standardowo realizuje Oferty Sprzedaży raz w miesiącu, 2 dni robocze po pierwszym roboczym poniedziałku każdego miesiąca. Realizacji w tym dniu podlegają Oferty Sprzedaży zgłoszone przez Klientów do godziny 13:00 w pierwszy roboczy poniedziałek miesiąca. Minimalna kwota nominalna odsprzedawanych Certyfikatów Depozytowych wynosi 3 000 PLN.</p> <p><b><u>Wartość SCD na rynku wtórnym może nie odzwierciedlać bieżącej stopy zwrotu z aktywów bazowych</u></b></p>
<b>Cechy Inwestycji</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brak ograniczenia maksymalnego oprocentowania, które będzie proporcjonalne do uśrednionego wzrostu indeksu</li> <li>• Konserwatywna formuła naliczania odsetek, bazująca na uśrednianiu wyniku końcowego</li> <li>• Relatywnie krótki horyzont inwestycyjny</li> <li>• Gwarancja 100% kapitału w Dniu Wykupu</li> <li>• Podlega 100% ochronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do kwoty 100 000 euro</li> <li>• Wysokość odsetek <u>nie jest gwarantowana</u>, zależy od zachowania Wskaźnika Odniesienia w okresie inwestycji. W najgorszym przypadku może wynieść 0%.</li> <li>• W razie sprzedaży na rynku wtórnym przed datą wykupu inwestor może ponieść stratę w wysokości do 50 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy</li> </ul>

---

## ANALIZA SCENARIUSZOWA

---

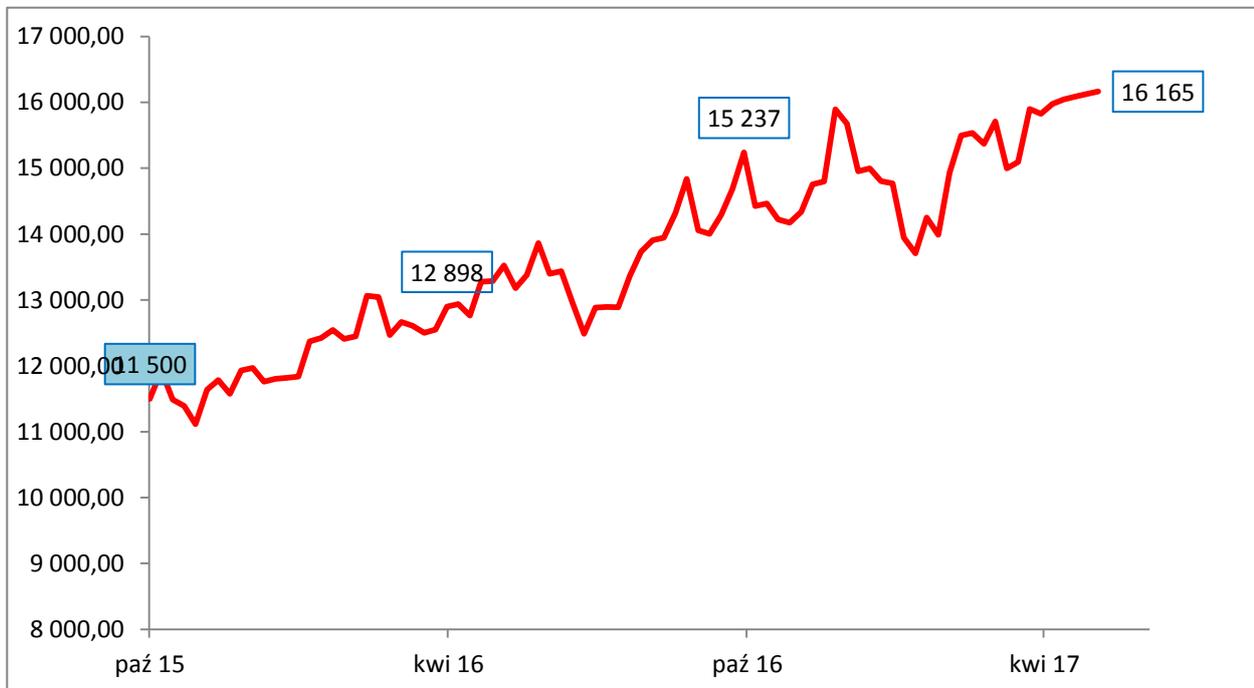
Scenariusze zostały zaprezentowane jedynie w celach ułatwienia zrozumienia specyfiki produktu i nie mogą stanowić wyznacznika kształtowania się przyszłego poziomu Wskaźnika Odniesienia uwzględnionego w kalkulacji stopy zwrotu z inwestycji. Użyte w poszczególnych scenariuszach wartości liczbowe mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie stanowią w żadnym przypadku prognoz zachowania się Wskaźnika Odniesienia w przyszłości.

Warunki początkowe: Klient nabywa Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe o wartości nominalnej 3 000 PLN. Rozpatrzmy następujące scenariusze kształtowania się wartości Wskaźnika Odniesienia w okresie inwestycji, zakładając, że w Dniu Emisji wysokość Współczynnika Partycypacji została ustalona na poziomie **35%** (Emitent w Dniu Emisji wyznaczy poziom Współczynnika Partycypacji, który będzie nie niższy niż 30% i nie wyższy niż 40%). **Poniższe kalkulacje nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych (Ustawa z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, Dz. U. 2012, poz. 361 z późn. zm.).**

---

## 1. Scenariusz optymistyczny

W scenariuszu optymistycznym indeks systematycznie rośnie w trakcie inwestycji. Poziom Początkowy indeks wyniósł 11500, zaś Uśredniony Poziom Końcowy równy średniej z półrocznych obserwacji wyniósł  $(12898+15237+16165)/3=14766,67$ . To przekłada się na uśrednioną stopę zwrotu z indeksu 28,406%  $(14766,67/11500-1)$  oraz odsetki w wysokości 9,942%  $(MAX[0\%; 35\%*28,406\%])$

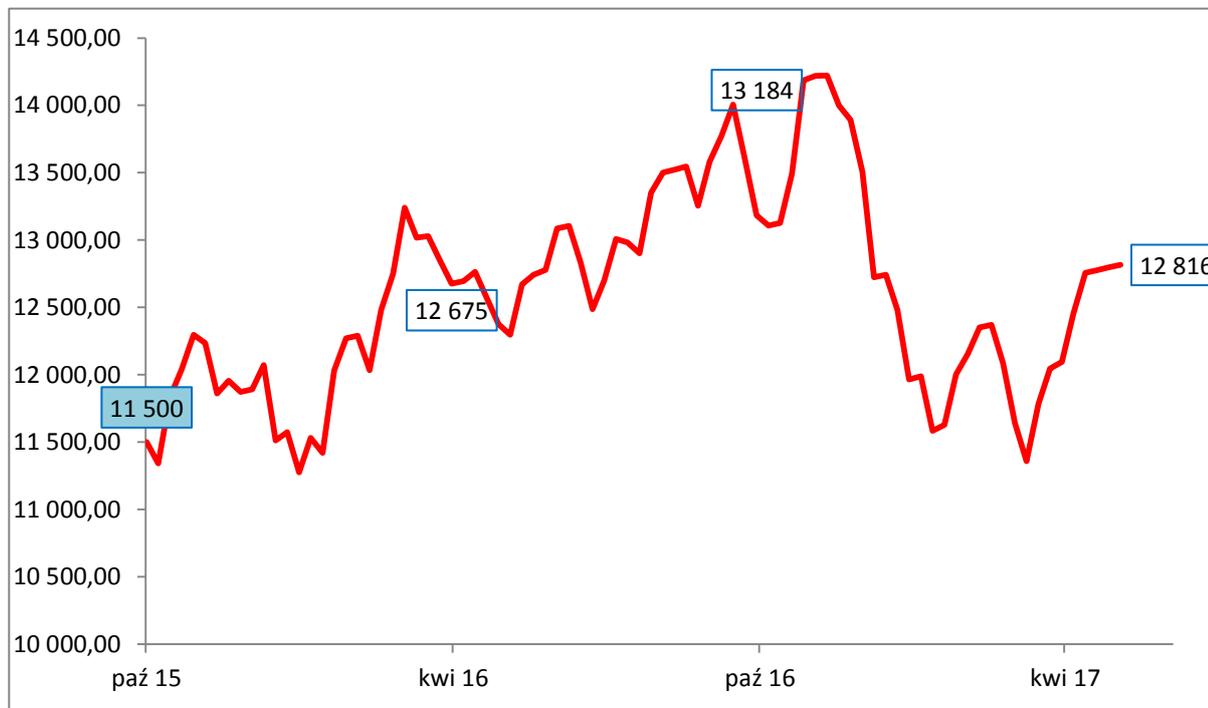


Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	9,942%	298,26 zł	3 298,26 zł

**Uwaga!** Użyte w przykładzie wartości indeksu mają charakter jedynie ilustracyjny i w żadnym przypadku nie mogą być traktowane jako prognoza jego przyszłych poziomów.

## 2. Scenariusz umiarkowany

W scenariuszu umiarkowanym indeks stopniowo przechodzi w trend boczny. Poziom początkowy indeksu wyniósł 11500, zaś Uśredniony Poziom Końcowy równy średniej z półrocznych obserwacji wyniósł  $(12675+13184+12816)/3=12891,67$ . To przekłada się na uśrednioną stopę zwrotu z indeksu 12,101%  $(12891,67/11500-1)$  oraz odsetki w wysokości 4,235%  $(\text{MAX}[0\%; 35\%*12,101\%])$

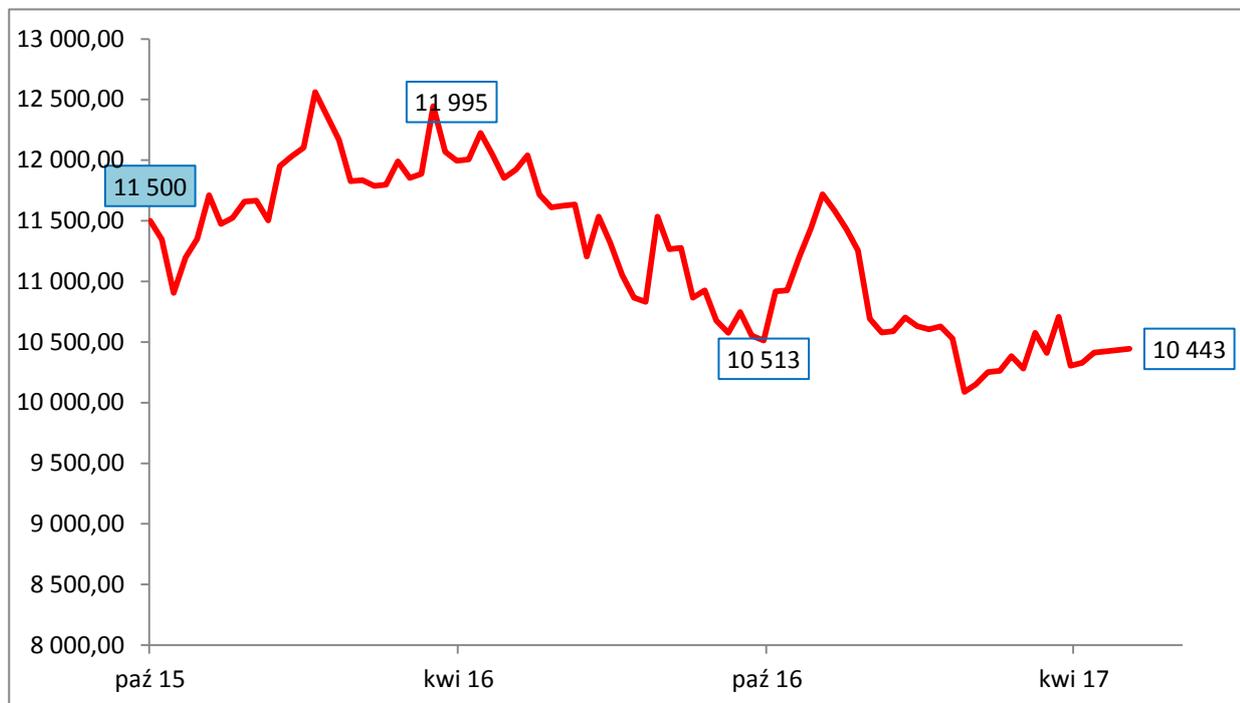


Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	4,235%	127,06 zł	3 127,06 zł

**Uwaga!** Użyte w przykładzie wartości indeksu mają charakter jedynie ilustracyjny i w żadnym przypadku nie mogą być traktowane jako prognoza jego przyszłych poziomów.

### 3. Scenariusz pesymistyczny

W scenariuszu pesymistycznym oczekiwania na wzrost indeksu nie realizują się. Poziom Początkowy indeksu wyniósł 11500, zaś Uśredniony Poziom Końcowy równy średniej z półrocznych obserwacji wyniósł  $(11995+10513+10443)/3=10983,67$ . To przekłada się na uśrednioną stopę zwrotu z indeksu  $-4,49\%$   $(10944,67/11500-1)$  oraz odsetki w wysokości 0% ( $\text{MAX}[0\%; 35\% \cdot -4,49\%]$ )

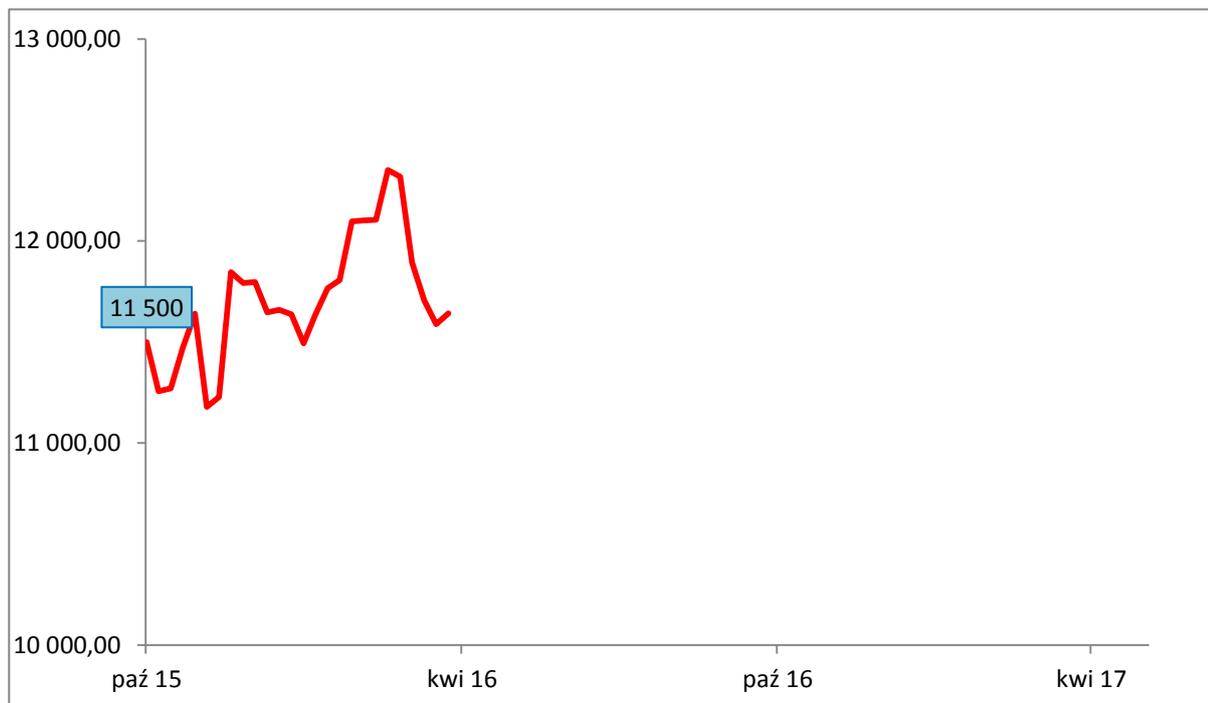


Kwota inwestycji	Stopa Procentowa	Odsetki	Kwota zwracana Klientowi w Dniu Wykupu
3 000 zł	0%	0 zł	3 000 zł

**Uwaga!** Użyte w przykładzie wartości indeksu mają charakter jedynie ilustracyjny i w żadnym przypadku nie mogą być traktowane jako prognoza jego przyszłych poziomów.

#### 4. Scenariusz odsprzedaży na rynku wtórnym

W razie odsprzedaży przed terminem zapadalności Klient otrzymuje cenę rynkową z dnia odsprzedaży, która nie musi bezpośrednio odzwierciedlać dotychczasowego zachowania instrumentu bazowego. W powyższym przykładzie, inwestor otrzymuje tylko 95% wartości nominalnej sprzedanych certyfikatów odsprzedając je po 6 miesiącach od Dnia Emisji.



Kwota inwestycji	Cena odkupu	Kwota zwracana Klientowi w dniu odsprzedaży	Strata
3 000 zł	95%	2 850 zł	150 zł

**Uwaga!** Użyte w przykładzie wartości indeksu mają charakter jedynie ilustracyjny i w żadnym przypadku nie mogą być traktowane jako prognoza jego przyszłych poziomów.

---

## OCZEKIWANIA INWESTYCYJNE

---

Inwestycja spełni oczekiwania Klienta, który:

- Oczekuje ochrony zainwestowanego kapitału i rozumie, że ochrona jest gwarantowana pod warunkiem utrzymania inwestycji do Dnia Wykupu
  - Akceptuje 19-miesięczny horyzont inwestycji
  - Rozumie i akceptuje fakt, że zysk z inwestycji uzależniony jest od zachowania się Wskaźnika Odniesienia w okresie inwestycji
  - 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 95%
- 

## PROFIL INWESTYCYJNY

---

Horyzont inwestycyjny					
1 rok	19 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	Akceptacja ograniczonego ryzyka	Akceptacja ograniczonego ryzyka	Akceptacja nieograniczonego ryzyka	Spekulant

---

## GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ

---

**Ryzyko płynności:** W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza Certyfikatów Depozytowych chęci wycofania się z inwestycji przed Dniem Wykupu, zgłoszenia będą przyjmowane do pierwszego roboczego 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 95%. Oznacza to, że Posiadacz może ponieść stratę w wysokości do 5% 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.

**Opis wszystkich potencjalnych ryzyk związanych z inwestycją zawarty jest w Ogólnych Zasadach Emisji, które dostępne są na stronie internetowej oraz w oddziałach Banku**

---

## WAŻNE INFORMACJE

---

Niniejszy materiał został przygotowany przez pracowników Banku BPH SA wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinien być interpretowany jako oferta w rozumieniu art. 66 k.c. lub porada inwestycyjna. Opinie w nim zawarte stanowią poglądy pracowników Banku, chyba że w tekście zaznaczono inaczej. Jakiegokolwiek prognozy zdarzeń gospodarczych nie stanowią gwarancji wystąpienia tych zdarzeń, a w związku z tym Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki niezrealizowania się wspomnianych scenariuszy. Bank nie świadczy usługi doradztwa w związku z zawieraniem transakcjami ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że przedstawione informacje nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego lub rekomendacji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Bank nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela. Strukturyzowane Certyfikaty Depozytowe są obciążone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału, zgodnie z zapisami powyżej. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien ocenić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również charakterystykę i konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych. Bank nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody, jakie może ponieść Klient w wyniku zawarcia transakcji z Bankiem. Warunkiem złożenia zapisu na Certyfikaty jest posiadanie rachunku bankowego w walucie inwestycji oraz otwarcie rachunku bankowych papierów wartościowych w Biurze Maklerskim Banku BPH S.A.. 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.

---