



PARAMETRY CERTYFIKATU DEPOZYTOWEGO PFUNRB211112

Emitent:	Alior Bank SA
Waluta:	PLN
Okres subskrypcji:	01/10/2018 – 31/10/2018 r.

Indeks:	Indeks[i]	Nazwa	Bloomberg Codei	Cena rozliczeniowa
	1	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund	OMAEHA ID	Oficjalna cena zamknięcia
	2	PIMCO GIS Income Fund	PINEEHA ID	Oficjalna cena zamknięcia
	3	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ	PZUPDPA PW	Oficjalna cena zamknięcia

Skrócony opis inwestycji: Celem produktu jest osiągnięcie zysku z inwestycji w trzydziestosześcioletnie Bankowe Papiery Wartościowe oferujące 100% ochronę kapitału w Dniu Wykupu. Inwestor po roku trwania inwestycji, w pierwszym Dniu Płatności Odsetek, otrzyma Oprocentowanie wysokości 2,0% p.a.. Dodatkowo Inwestor w Dniu Wykupu partycypuje w 80-120% w uśrednionej zmianie Ważonego Zwrotu Koszyka złożonego z funduszy Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund, PIMCO GIS Income Fund, PZU Papierów Dłużnych POLONEZ, obliczonego na podstawie wartości Indeksu w wyznaczonych sześciu Datach Obserwacji. Wagi w koszyku są przyjmowane na podstawie historycznej stopy zwrotu z okresu obserwacji i przyjmują kolejno 60%, 30% oraz 10% odpowiednio dla funduszu o najwyższej, średniej i najniższej stopie zwrotu. Szczegółowy opis inwestycji znajduje się w Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji Certyfikatów Depozytowych serii PFUNRB211112.

Stopa Procentowa:

W Dniu Płatności Odsetek(1) Stopa Procentowa wynosi:

$$\text{Oprocentowanie} \times \text{Ldni} / 365,$$

gdzie:

Oprocentowanie – oznacza wartość w Dniu Ustalenia Odsetek(1) oraz Dniu Płatności Odsetek(1) i wynosi 2,00%.

Ldni – liczba dni od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Płatności Odsetek(1) (z wyłączeniem).

W Dniu Płatności Odsetek(2) Stopa Procentowa wynosi:

Partycypacja \times $\text{MAX}(0, \text{WażonyZwrotKoszyka})$, gdzie:

Partycypacja	80-120%, ostateczna wartość zostanie ustalona przez Emitenta najpóźniej w Dniu Emisji i ogłoszona w formie komunikatu.
Ważony Zwrot Koszyka	$\text{WażonyZwrotKoszyka} = \frac{1}{6} \sum_{n=1}^6 (0,6 * (\frac{I_{maxn}}{I_{max0}} - 1) + 0,3 * (\frac{I_{srn}}{I_{sr0}} - 1) + 0,1 * (\frac{I_{minn}}{I_{min0}} - 1))$ <p>I_{maxn} – wartość Indeksu o najwyższej stopie zwrotu w n-tym Dniu Obserwacji; I_{max0} – wartość Indeksu o najwyższej stopie zwrotu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu; I_{srn} – wartość Indeksu o drugiej najwyższej stopie zwrotu w n-tym Dniu Obserwacji; I_{sr0} – wartość Indeksu o drugiej najwyższej stopie zwrotu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu; I_{minn} – wartość Indeksu o najniższej stopie zwrotu w n-tym Dniu Obserwacji; I_{min0} – wartość Indeksu o najniższej stopie zwrotu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.</p>

Dni obserwacji:

1.	07/05/2019 r.
2.	07/11/2019 r.
3.	07/05/2020 r.
4.	10/11/2020 r.
5.	10/05/2021 r.
6.	08/11/2021 r.

Kwota odsetek wypłacana Posiadaczowi Certyfikatów Depozytowych stanowi iloczyn Wartości Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego i Stopy Procentowej. Stopa Procentowa zostanie zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku.

Dzień Emisji:

06/11/2018 r.

Dzień Wykupu:

12/11/2021 r.

Wartość Nominalna Certyfikatu Depozytowego

100 PLN

Minimalna wartość początkowa inwestycji:

3 000 PLN (30 Certyfikatów Depozytowych)

Opłata początkowa:

do 1,0%

Horyzont inwestycyjny:

36 miesięcy

Zasady rynku wtórnego:

Alior Bank S.A. gwarantuje, że wartość certyfikatu depozytowego nie będzie niższa niż 86 za 100.

ANALIZA SCENARIUSZOWA

Scenariusze zostały zaprezentowane jedynie w celach ułatwienia zrozumienia charakterystyki umowy i nie mogą stanowić wyznacznika kształtowania się wartości koszyka w przyszłości.

Warunki początkowe: Klient kupuje 100 szt. Certyfikatów Depozytowych o łącznej wartości początkowej 10 000 PLN. Partycypacja została ustalona w Dniu Emisji na poziomie 100%.

	Początek							Obserwacje							
	07.11.2018	07.05.2019	07.11.2019	07.05.2020	10.11.2020	10.05.2021	08.11.2021								
PZU	-	+1,92%	+1,36%	+6,76%	+11,28%	+15,88%	+17,06%								
OLD Mutual	-	+11,60%	+15,43%	+19,58%	+23,40%	+21,57%	+26,94%								
PIMCO	-	+5,64%	+4,68%	+10,60%	+12,51%	+14,71%	+14,42%								
Najwyższa stopy zwrotu (waga 0,6)		+11,60%	+15,43%	+19,58%	+23,40%	+21,57%	+26,94%								
Druga najwyższa stopa zwrotu (waga 0,3)		+5,64%	+4,68%	+10,60%	+12,51%	+15,88%	+17,06%								
Najniższa stopa zwrotu (waga 0,1)		+1,92%	+1,36%	+6,76%	+11,28%	+14,71%	+14,42%	Wynik							
Średnia ważona stopa zwrotu		8,84%	10,80%	15,60%	18,92%	19,18%	22,72%	16,01%							

W scenariuszu optymistycznym w pierwszym Dniu Płatności Odsetek Inwestor otrzyma Oprocentowanie w wysokości 2,0% p.a. W dniach obserwacji została ustalona stopa zwrotu poszczególnych funduszy oraz dobrane zostały wagi do wyliczenia średniej ważonej stopy zwrotu. Ważone stopy zwrotu wyniosły odpowiednio +8,84%, 10,80%, 15,60%, +18,92%, +19,18%, +22,72%, co po wyliczeniu średniej ze wszystkich obserwacji dało wynik 16,01%.

Łącznie Inwestor po pierwszym roku otrzyma **kupon 2,0%**, a w dniu wykupu **zwrot zainwestowanego kapitału**, oraz **odsetki w wysokości 16,01%**, czyli **ok. 6,00% p.a.** Łącznie wypłata wyniesie 11 800 PLN przed opodatkowaniem podatkiem od zysków kapitałowych.

	Początek	Obserwacje						Wynik
	07.11.2018	07.05.2019	07.11.2019	07.05.2020	10.11.2020	10.05.2021	08.11.2021	
PZU	-	-2,92%	-1,36%	-2,76%	+1,28%	+6,88%	+3,06%	
OLD Mutual	-	+4,60%	+3,90%	-3,58%	-15,40%	-25,57%	-10,32%	
PIMCO	-	-6,64%	+1,68%	+2,60%	+1,51%	-12,71%	-9,42%	
Najwyższa stopy zwrotu (waga 0,6)		+4,60%	+3,90%	+2,60%	+1,51%	+6,88%	+3,06%	
Druga najwyższa stopa zwrotu (waga 0,3)		-2,92%	+1,68%	-2,76%	+1,28%	-12,71%	-9,42%	
Najniższa stopa zwrotu (waga 0,1)		-6,64%	-1,36%	-3,58%	-15,40%	-25,57%	-10,32%	
Średnia ważona stopa zwrotu		1,22%	2,71%	0,37%	-0,25%	-2,24%	-2,02%	-0,04%

W scenariuszu pesymistycznym w pierwszym Dniu Płatności Odsetek Inwestor otrzyma Oprocentowanie w wysokości 2,0% p.a. W dniach obserwacji została ustalona stopa zwrotu poszczególnych funduszy oraz dobre wagi do wyliczenia średniej ważonej stopy zwrotu. Wazone stopy zwrotu wyniosły odpowiednio +1,22%, +2,71%, 0,37%, -0,25%, -2,24%, -2,02%, co po wyliczeniu średniej ze wszystkich obserwacji dało wynik -0,04%. Dzięki 100% gwarancji kapitału, klient nie poniesie straty i otrzyma zwrot kapitału

Łącznie Inwestor po pierwszym roku otrzyma **kupon 2,0%**, a w dniu wykupu **zwrot zainwestowanego kapitału**. Łącznie wypłata wyniesie 10 200 PLN przed opodatkowaniem podatkiem od zysków kapitałowych.

OCZEKIWANIA INWESTYCYJNE

- Oczekuję wzrostu wartości jednostek funduszy.
- Poszukuję dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.
- Akceptuję 36-miesięczny horyzont inwestycyjny.
- Wiem i akceptuję, że z inwestycji mogę wycofać się raz w miesiącu.
- Jestem świadomy/świadoma, że wycofując się z inwestycji przed terminem, cena jaką otrzymam będzie uzależniona od aktualnej sytuacji na rynku. Dlatego akceptuję ryzyko, że w przypadku wycofania się przed terminem, mogę otrzymać mniejszą kwotę niż wpłaciłem/wpłaciłam.

PROFIL INWESTYCYJNY

RYNEK DOCELOWY

Przezorny	Ostrożny	Rozważny	Aktywny	Dynamiczny
TAK	TAK	TAK	TAK	TAK

OKRES INWESTYCYJNY

do 12 m-c	18 m-cy	24 m-ce	36 m-cy	powyżej 30 m-cy
-----------	---------	---------	----------------	-----------------

POZIOM RYZYKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

ZALETY INWESTYCYJNY

- 100% gwarancji kapitału w Dniu Wykupu.
- Możliwość dywersyfikacji portfela.
- Dynamiczna strategia inwestycyjna.
- Transparentna konstrukcja produktu.
- Niska kwota inwestycji.
- Możliwość wycofania się z inwestycji raz w miesiącu.

WAŻNE INFORMACJE

Niniejszy dokument zawiera streszczenie warunków emisji Certyfikatów Depozytowych na zasadach określonych w Propozycji nabycia bankowych papierów wartościowych emitowanych przez Alior Bank SA wraz z załącznikami i został przygotowany wyłącznie w celach informacyjnych. Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanej Propozycji Nabycia, Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji oraz Komunikacie o Indeksie Zastępczym, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Banku. Niniejszy dokument, wraz z informacjami w nim zawartymi nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.) jak również oferty publicznej w rozumieniu Artykułu 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). Informacji w nim zawartych nie można traktować jako zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji zawarcia transakcji. Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta po wcześniejszym przeanalizowaniu profilu inwestycyjnego oraz na podstawie Propozycji Nabycia, Ogólnych Warunkach Emisji, Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji oraz Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Produkty Inwestycyjne są obciążone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku odkupu w inny dzień niż wyznaczony Dzień Wykupu. Informacje, elementy graficzne i dokumenty umieszczone na stronie internetowej stanowią własność Banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

RYZYKA

Ryzyko nie osiągnięcia zysku z inwestycji – końcowe oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych nie jest z góry ustalone. Należy wziąć pod uwagę fakt, że zysk z inwestycji może być niższy niż oczekiwany lub nie wystąpić wcale.

Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż ewentualny wzrost wartości Indeksu – z uwagi na przyjętą formułę (Stopa Procentowa), stopa zwrotu z Certyfikatów Depozytowych może nie odzwierciedlać proporcjonalnie zachowania Indeksu.








Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału – Emitent Certyfikatów Depozytowych zapewnia 100% ochronę kapitału tylko w Dniu Wykupu Certyfikatu. Ochrona kapitału dotyczy tylko wartości początkowej inwestycji (nie obejmuje zapłaconej opłaty początkowej). W przypadku wycofania środków przed końcem okresu inwestycji istnieje ryzyko utraty części zainwestowanych środków.

Ryzyko kredytowe Emitenta – całość zobowiązania płatniczego z tytułu Certyfikatów Depozytowych w okresie do Dnia Wykupu (włącznie) ciąży na Alior Bank Spółka Akcyjna, dlatego Klient powinien przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji ocenić wiarygodność kredytową Emitenta. Klient podejmując decyzję o inwestycji powinien wziąć pod uwagę możliwość utraty całości zainwestowanego kapitału w przypadku niewypłacalności Emitenta. Zgodnie ze znowelizowaną ustawą o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, Bankowe Papiery Wartościowe wyemitowane po 2 lipca 2014 r. nie są objęte gwarancjami BFG (art. 17 ust. 1 pkt 4).

Ryzyko Zakłócenia Rynku – jeżeli w okresie trwania inwestycji nastąpi przynajmniej jedno ze zdarzeń Zakłócenia Rynku, opisanych szczegółowo w punkcie 3.7 (a) Ogólnych Warunków Emisji (Nieogłoszenie Indeksu, Brak Sesji, Zawieszenie Rynku, Zakłócenie Działalności Giełdy, Wcześniejsze Zamknięcie Giełdy), Emitent może podjąć Czynności Zastępcze wymienione w punkcie 3.7 (b) Ogólnych Warunków Emisji. W takiej sytuacji Emitent zobowiązuje się poinformować o podjętych działaniach na stronie internetowej www.aliorbank.pl.

Ryzyko Zakłócenia Indeksu – jeżeli w okresie trwania inwestycji nastąpi przynajmniej jedno ze zdarzeń Zakłócenia Indeksu, opisanych szczegółowo w punkcie 3.8 (a) Ogólnych Warunków Emisji (Likwidacja Indeksu, Zmiana Indeksu), Emitent może podjąć Czynności Alternatywne wymienione w punkcie 3.8 (b) Ogólnych Warunków Emisji. W takiej sytuacji Emitent zobowiązuje się poinformować o podjętych na swojej stronie internetowej www.aliorbank.pl.

LEGENDA

Oznaczenie:	Opis:
	Inwestor ma chroniony kapitał w dacie zapadalności.
	PLN
	Hybryda – zbiór różnych klas instrumentów bazowych – fundusz inwestycyjny.
	Inwestor zarabia na wzroście instrumentu bazowego.
	Stopa zwrotu, uzależniona od średniej z okresu inwestycji, przewyższającego 10% czasu trwania inwestycji.
	Stopa partycypacji jest stała i znana w Dniu Emisji.
	Płatność pożytków w dacie zapadalności inwestycji.