



## PODSTAWOWE PARAMETRY UMOWY

<b>Forma prawna Produktu Strukturyzowanego:</b>	Bankowy Papier Wartościowy
<b>Emitent:</b>	Alior Bank SA
<b>Waluta:</b>	USD
<b>Okres subskrypcji:</b>	19.08.2009 r. – 11.09.2009 r. (do godz. 18.00)
<b>Wartość Nominalna:</b>	100 USD
<b>Minimalna kwota zapisu:</b>	1 000 USD (10 szt. Certyfikatów Depozytowych)
<b>Cena Emisyjna:</b>	100 za 100 Wartości Nominalnej
<b>Należność Główna:</b>	100 za 100 Wartości Nominalnej
<b>Oплата Dystrybucyjna:</b>	do 0,5% - w I tygodniu subskrypcji (tj. 19-23.08.2009 r.) do 0,75% - w II tygodniu subskrypcji (tj. 24-30.08.2009 r.) do 1,00% - w III tygodniu subskrypcji (tj. 31.08-6.09.2009 r.) do 1,25% - w IV tygodniu subskrypcji (tj. 7-11.09.2009 r.)
<b>Dzień Emisji:</b>	17.09.2009 r.
<b>Dzień Wykupu:</b>	22.09.2011 r.
<b>Okres odsetkowy:</b>	17.09.2009 r. – 16.09.2011 r.
<b>Indeks:</b>	Soja ( Bloomberg Ticker: S1 <Cmdty>), Kukurydza ( Bloomberg Ticker: C1 <Cmdty>), Pszonica ( Bloomberg Ticker: W1 <Cmdty>).
<b>Skrócony opis inwestycji:</b>	Dwuletnia inwestycja w Bankowe Papiery Wartościowe emitowane przez Alior Bank SA oferująca 100% ochronę kapitału w Dniu Wykupu. Inwestor partycypuje w 100% we wzroście wartości koszyka towarów rolnych do czasu, gdy przewyższy on 140% (Bariera). Jeżeli Bariera zostanie przebita w Okresie Obserwacji Bariery, Inwestor otrzyma Kupon nie mniejszy niż 3% i nie większy niż 6%. Wartość Kuponu zostanie ustalona nie później niż w Dniu Emisji a płatność Kuponu nastąpi w Dniu Wykupu.

**Stopa Procentowa:**

Jeżeli  $MK \leq B$  to:  $Max(0\%, KK - 100\%)$ ,  
w przeciwnym wypadku wypłata według Kuponu (K):

MK (Maksymalny Poziom Koszyka)	najwyższy odnotowany Obserwowany Poziom Koszyka (OK) podczas Dnia Roboczego Indeksu w Okresie Obowiązania Bariery.
KK (Końcowy Poziom Koszyka)	$KK = \sum_{i=1}^3 w_i \times \frac{K_i}{P_i}$ <p><math>w_i</math> – waga <math>i</math>-tego Indeksu w Koszyku, <math>K_i</math> – wartość <math>i</math>-tego Indeksu w Dniu Obserwacji, <math>P_i</math> – wartość <math>i</math>-tego Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.</p>
OK (Obserwowany Poziom Koszyka)	$OK = \sum_{i=1}^3 w_i \times \frac{O_i}{P_i}$ <p><math>w_i</math> – waga <math>i</math>-tego Indeksu w Koszyku, <math>O_i</math> – wartość <math>i</math>-tego Indeksu w Okresie Obowiązania Bariery, <math>P_i</math> – wartość <math>i</math>-tego Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.</p>
B (Poziom Bariery)	140%
K (Kupon)	nie niższy niż 3% nie wyższy niż 6%. Ostateczna wartość Kuponu zostanie ustalona przez Emitenta najpóźniej w Dniu Emisji i ogłoszona w formie komunikatu. Kupon jest płatny pod warunkiem realizacji scenariusza za okres od Początku do Końca Okresu Odsetkowego.
Okres Obserwacji Bariery	okres od Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu (17.09.2009 r.) do Dnia Obserwacji (16.09.2011 r.), włączając te dni.

Koszyk:

i	Indeks	Waga
1	Soja ( Bloomberg Ticker: S1 <Cmdty>)	0,6
2	Kukurydza ( Bloomberg Ticker: C1 <Cmdty>)	0,2
3	Pszenica ( Bloomberg Ticker: W1 <Cmdty>)	0,2

Kwota odsetek wypłacana Posiadaczowi Certyfikatów Depozytowych stanowi iloczyn Wartości Nominalnej jednego Certyfikatu Depozytowego i Stopy Procentowej.

Stopa Procentowa zostanie zaokrąglona do czwartego miejsca po przecinku.

**Obrót wtórny Certyfikatami Depozytowymi w przypadku, gdy jedną stroną jest Bank:**

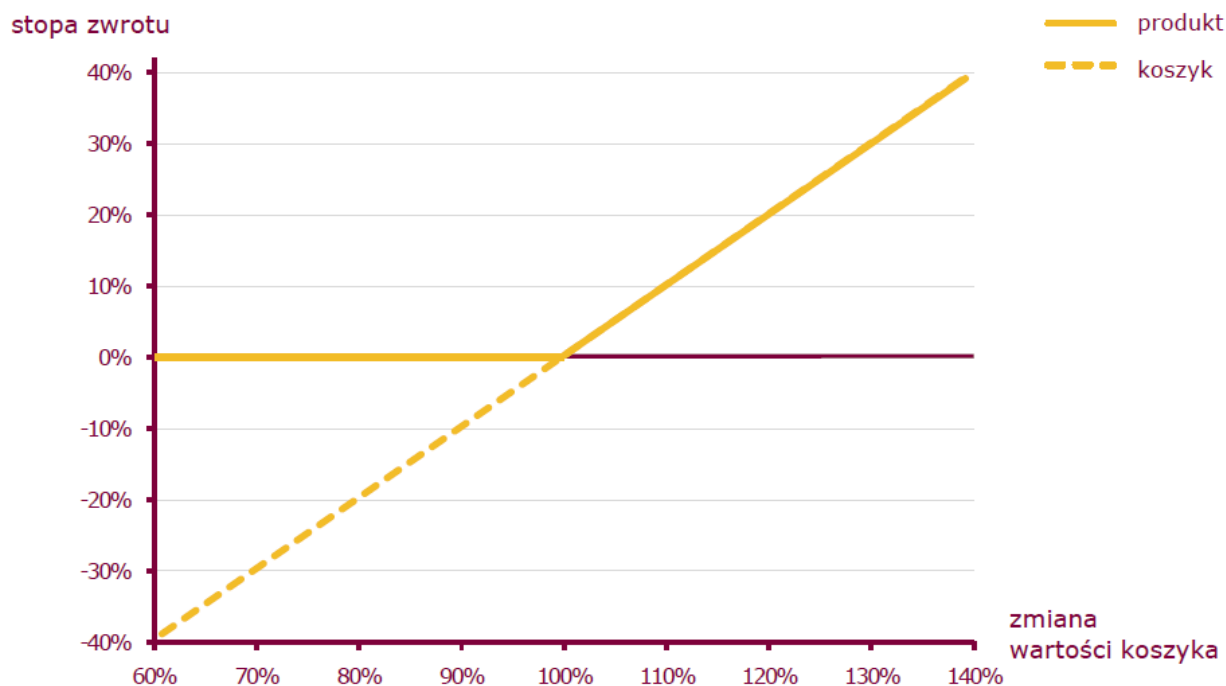
1 raz w miesiącu, standardowo w pierwszy poniedziałek miesiąca

## ZALETY

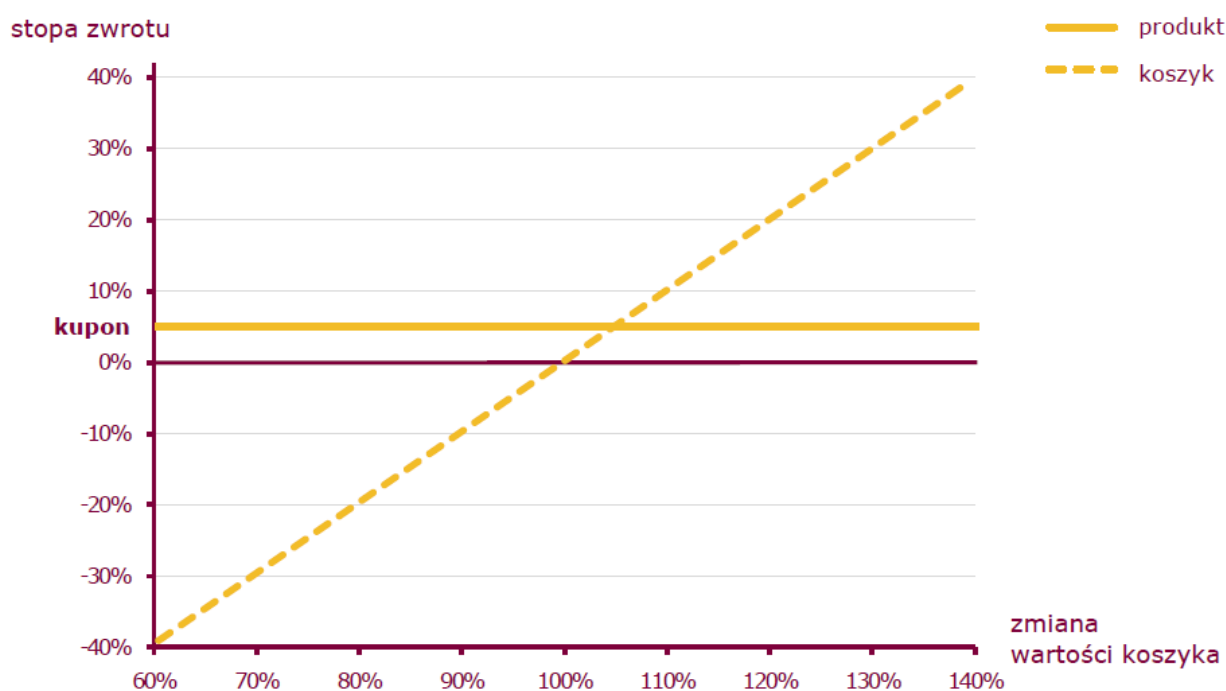
- 100% gwarancji kapitału w Dniu Wykupu.
- Gwarancja BFG do równowartość w złotych nie przekraczającej 50 000 USD.
- Możliwość osiągnięcia znacznie wyższych zysków niż w przypadku standardowej lokaty.
- Transparentna konstrukcja produktu.
- Prosta formuła wypłaty.

## PROFIL WYPŁATY

Jeżeli wartość koszyka w czasie trwania inwestycji nie przewyższy 140%, stopa zwrotu z inwestycji w Dniu Wykupu może przyjąć wartości jak na wykresie:



Jeżeli wartość koszyka w czasie trwania inwestycji przewyższy 140%, stopa zwrotu z inwestycji w Dniu Wykupu może przyjąć wartości jak na wykresie:



## 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 nominalnej 10.000 USD. Kupon został ustalony w Dniu Emisji na poziomie 5%.

### 1. Scenariusz „optymistyczny”

zmiana  
wartości koszyka



W scenariuszu optymistycznym bariera nie została przekroczona w żadnym momencie trwania inwestycji i w dniu obserwacji (16/09/2011 r.) wartość koszyka wynosi 136%. Dnia 22/09/2011 r. Klient otrzyma zwrot zainwestowanego kapitału (Należność Główna) oraz 36% odsetek. Czyli łącznie wypłata wyniesie 13.600 USD przed podatkiem.

### 2. Scenariusz „pesymistyczny”

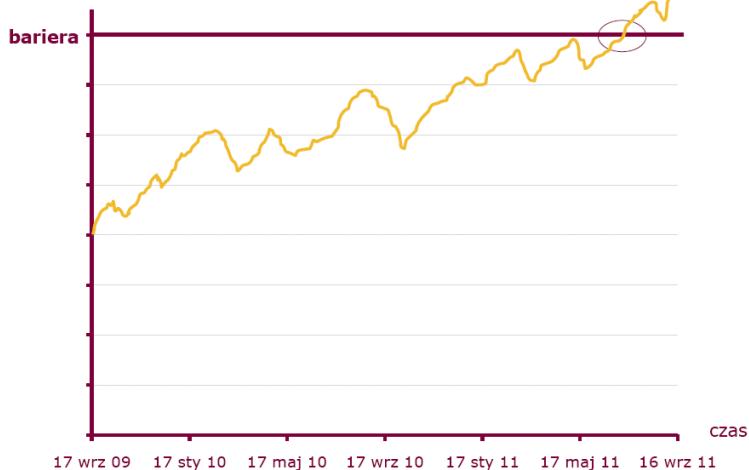
zmiana  
wartości koszyka



W przeciwieństwie do poprzedniego scenariusza w tym przypadku wartość koszyka spadła o 38% w dniu obserwacji (16/09/2011 r.). Dzięki 100% ochronie kapitału, Klient nie poniósł straty i dnia 22/09/2011 r. otrzyma 10.000 USD.

### 3. Scenariusz „umiarkowanie optymistyczny”

zmiana  
wartości koszyka



Scenariusz przedstawia sytuację, w której wartość koszyka przekroczy barierę 140%. Niezależnie od wartości koszyka w dniu wypłaty Klient otrzyma zwrot zainwestowanego kapitału (Należność Główna) oraz 5% odsetek.

## CHARAKTERYSTYKA INDEKSU

**Soja** (Bloomberg Ticker: S1 <Cmnty>), **Kukurydza** (Bloomberg Ticker: C1 <Cmnty>), **Pszenica** (Bloomberg Ticker: W1 <Cmnty>) – oznacza oficjalną cenę rozliczeniową wyrażoną w dolarach amerykańskich za buszel obowiązującą dla najbliższych wygaśnięcia kontraktów terminowych notowanych na Chicago Board of Trade (CBOT).

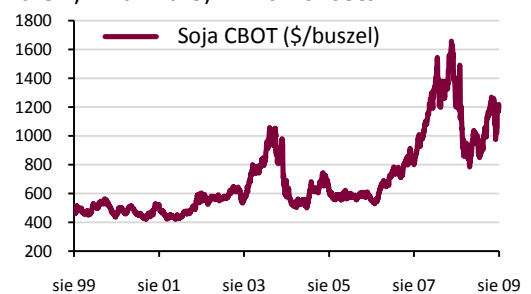
### Soja

Zastosowanie: artykuł spożywczy dla człowieka, spożywany bezpośrednio lub dodawany do przetworów spożywczych zwiększając wartości odżywcze; służy do produkcji pasz dla zwierząt hodowlanych; przetwarzany na: olej, mączkę, kaszę, mleczko sojowe oraz tofu i lecytynę; w przemyśle olej sojowy wykorzystywany do produkcji mydła, farb i smarów.

Producenci: 37% US; 25% Brazylia; 21% Argentyna; 6% Chiny; 4% Indie; 7% Pozostali

Konsumenci: 23% US; 22% Chiny; 17% Argentyna; 16% Brazylia; 6% UE; 4% Indie; 12% Pozostali

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10E
Produkcja globalna (w mln ton)	220,7	237,1	221,2	210,9	241,7
Konsumpcja globalna (w mln ton)	215,3	225,2	229,7	221,8	231,6



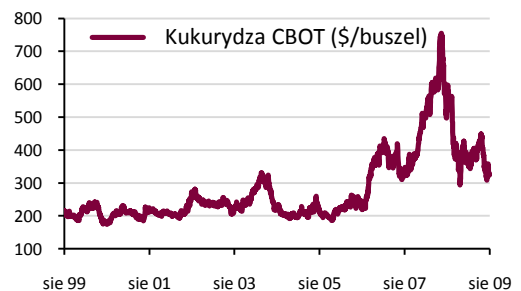
### Kukurydza

Zastosowanie: w krajach ubogich stanowi podstawę żywienia, w krajach rozwiniętych stosowana do produkcji pasz dla zwierząt; przetwarzana na mąkę, kaszę, olej kukurydziany oraz skrobię; stosowana w przemyśle energetycznym i ciepłowniczym do produkcji etanolu oraz uzyskiwania źródeł ciepła w wyniku spalania biomasy.

Producenci: 39% US; 21% Chiny; 7% EU; 7% Brazylia; 3% Meksyk; 2% Argentyna; 21% Pozostali

Konsumenci: 34% US; 20% Chiny; 7% EU; 6% Brazylia; 4% Meksyk; 29% Pozostali

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10E
Produkcja globalna (w mln ton)	698,8	712,2	791,6	787,3	781,5
Konsumpcja globalna (w mln ton)	706,1	727,4	769,9	779,4	794,5



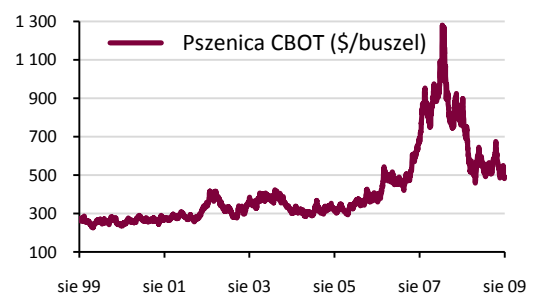
### Pszenica

Zastosowanie: w przemyśle spożywczym do produkcji mąki i kaszy; wykorzystywana do produkcji pasz dla zwierząt; uzyskuje się skrobię wykorzystywaną do syropów glukozowych; w przemyśle farmaceutycznym do produkcji zasypek i pudrów.

Producenci: 21% EU; 17% Chiny; 12% Indie; 9% Rosja; 8% US; 4% Kanada; 4% Pakistan; 25% Pozostali

Konsumenci: 20% EU; 16% Chiny; 11% Indie; 6% Rosja; 5% US; 4% Pakistan; 38% Pozostali

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10E
Produkcja globalna (w mln ton)	619,6	595,6	609,7	682,2	656,1
Konsumpcja globalna (w mln ton)	622,6	615,3	616,7	633,8	641,8



Źródło: EcoWin, USDA, CBOT.

## OCZEKIWANIA INWESTYCYJNE

- Oczekuję wzrostu cen produktów rolnych.
- Akceptuję dwuletni 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

### PROFIL KLIENTA

Przezorny	Rozważny	Wyważony	Wszechstronny
do 10% portfela	do 10% portfela	do 10% portfela	do 10% portfela

### OKRES INWESTYCJI

do 1 roku	2 lata	3 lata	4 lata	powyżej 4 lat
-----------	--------	--------	--------	---------------

### POZIOM RYZYKA

Bardzo niskie	Niskie	Średnie	Podwyższone	Wysokie	Bardzo wysokie
---------------	--------	---------	-------------	---------	----------------

## RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ

Ryzyko utraty kapitału w przypadku wycofania się z inwestycji przed terminem zapadalności.  
Ryzyko niezrealizowania się oczekiwanego scenariusza inwestycji.

## LEGENDA

### Oznaczenie: Opis:



Inwestor ma chroniony kapitał w dacie zapadalności.



USD



Surowce



Inwestor zarabia na wzroście instrumentu bazowego.



Stopa zwrotu, uzależniona od poziomów początkowych i końcowych instrumentów bazowych, nie uwzględnia średniej większej niż 10% czasu trwania inwestycji.



Stopa partycypacji jest stała i znana w Dniu Emisji.



Partycypacja równa 100%.



Kupon jest stały znany w Dniu Emisji, płatność zależy od zmian instrumentu bazowego.



Maksymalna stopa zwrotu jest ograniczona.



Płatność pożytków w dacie zapadalności inwestycji.

## 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, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Banku oraz na stronie [www.aliorbank.pl](http://www.aliorbank.pl).

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 oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji.

**Produkty Inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału.** 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.