

Specyfikacja Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji  
Certyfikatów Depozytowych serii PW20TV121221



<b>Emitent:</b>	Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 94, wpisany pod numerem KRS 0000305178 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP 1070010731; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 500 000 000,00 zł
<b>Forma Certyfikatów Depozytowych:</b>	Zdematerializowana
<b>Waluta:</b>	PLN
<b>Wartość nominalna jednego Certyfikatu Depozytowego:</b>	100 PLN (słownie: sto złotych polskich)
<b>Dyskonto:</b>	nie dotyczy
<b>Cena Emisyjna:</b>	100 za 100 Wartości Nominalnej
<b>Opłata Dystrybucyjna (w % od łącznej wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych):</b>	Do 1%
<b>Wykup Certyfikatów Depozytowych:</b>	Certyfikaty Depozytowe będą wykupione w Dniu Wykupu
<b>Ostateczna data złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia bankowych papierów wartościowych:</b>	16/06/2010 r. godz. 18.00
<b>Dzień Emisji:</b>	18/06/2010 r.
<b>Dzień Wykupu:</b>	21/12/2012 r.
<b>Indeks:</b>	WIG 20 ( Bloomberg Ticker: WIG 20 <Index>)
<b>Sponsor Indeksu:</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:</b>	18/06/2010 r.
<b>Dzień Obserwacji:</b>	Dzień Roboczy Indeksu
<b>Giełda:</b>	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych

**Dzień Ustalenia Odsetek:** 18/12/2012 r.

**Dzień Płatności Odsetek:** 21/12/2012 r.

**Należność Główna:** 100 za 100 Wartości Nominalnej

**Stopa Procentowa:**  $Partycypacja \times \max\left(0; \frac{ST_K}{ST_P} - 1\right)$

Partycypacja	90-110%. Ostateczna wartość zostanie ustalona przez Emitenta najpóźniej w Dniu Emisji i ogłoszona w formie komunikatu.
ST <sub>P</sub> (Wartość Początkowa Strategii Trendu)	Wartość Strategii Trendu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.
ST <sub>K</sub> (Wartość Końcowa Strategii Trendu)	Wartość Strategii Trendu w Dniu Ustalenia Odsetek.

### Strategia Trendu:

Opis skrócony:

Strategia WIG20 Trendvol (Strategia Trendu) polega na badaniu trendu i zmienności z miesięczną częstotliwością, aby na tej podstawie określić kierunek inwestycji oraz poziom ekspozycji. Określenie kierunku przyszłych zmian indeksu WIG20 (Indeks) pozwala na generowanie dodatnich wyników zarówno w sytuacji wzrostu wartości Indeksu, jak i spadku. Strategia posiada wbudowany mechanizm kontroli ryzyka, który zmniejsza lub zwiększa poziom ekspozycji w Indeksie w zależności od aktualnego poziomu zmienności. Dzięki temu strategia pozwala na dostosowanie się do bieżących warunków rynkowych oraz umożliwia osiągnięcie pozytywnych wyników będących nadwyżką ponad bezpieczną stopę w sposób najbardziej efektywny, tzn. zarówno na rynkach wzrostowych, jak i spadkowych.

Dzień Odczytu (T)	1	17/06/2010	11	18/04/2011	21	17/02/2012
	2	19/07/2010	12	17/05/2011	22	19/03/2012
	3	17/08/2010	13	17/06/2011	23	17/04/2012
	4	17/09/2010	14	18/07/2011	24	17/05/2012
	5	18/10/2010	15	17/08/2011	25	18/06/2012
	6	17/11/2010	16	19/09/2011	26	17/07/2012
	7	17/12/2010	17	17/10/2011	27	17/08/2012
	8	17/01/2011	18	17/11/2011	28	17/09/2012
	9	17/02/2011	19	19/12/2011	29	17/10/2012
	10	17/03/2011	20	17/01/2012	30	19/11/2012
	W Dniu Odczytu (T) będzie ustalana strategia inwestycji na okres od Dnia Realokacji (r) (wyłączając) do Dnia Realokacji (r+1) (włącznie).					
Jest to 17ty dzień każdego miesiąca od miesiąca w którym występuje Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu (włącznie) do miesiąca w którym występuje Dzień Ustalenia Odsetek (wyłączając) jeżeli jest to Dzień Roboczy Indeksu (jeżeli taki dzień nie jest Dniem Roboczym Indeksu to kolejny taki dzień).						
Dzień Realokacji (r)	Dzień Roboczy Indeksu następujący po każdym Dniu Odczytu (T)					

$S_t$	Wartość Indeksu na zamknięciu w Dniu Obserwacji $t$ .														
Sygnal Trendu ( $TS_T$ )	<p>Sygnal Trendu kalkulowany jest każdego Dnia Odczytu (<math>T</math>) używając różnicy pomiędzy długoterminową średnią a krótkoterminową średnią:</p> $DMA(t) = \frac{1}{250} \times \sum_{i=0}^{249} S_{t-i} - \frac{1}{20} \times \sum_{i=0}^{19} S_{t-i},$ <p>dla Dnia Odczytu (<math>T</math>) oraz 9-ciu Dni Obserwacji poprzedzających.</p> <p>gdzie:</p> <p><math>t-i</math> - Dzień Obserwacji <math>i</math> Dni Obserwacji przed <math>t</math>.</p> <p>Jeżeli <math>DMA(T-i)</math> jest większe niż 0, dla wszystkich <math>i</math> od 0 do 9, to <math>TS_T</math> jest równe -1.</p> <p>Jeżeli <math>DMA(T-i)</math> jest mniejsze niż 0, dla wszystkich <math>i</math> od 0 do 9, to <math>TS_T</math> jest równe +1.</p> <p>W przeciwnym razie <math>TS_T</math> jest równe 0.</p>														
Zmienność Zrealizowana ( $RV_T$ )	<p>W Dniu Odczytu (<math>T</math>) 20-dniowa Zmienność Zrealizowana (<math>RV_T</math>) wyznaczana jest na podstawie wartości Indeksu z Dnia Odczytu (<math>T</math>) oraz z 20 Dni Obserwacji poprzedzających jako:</p> $\sqrt{\frac{252}{20} \times \sum_{i=1}^{20} \left[ \ln \left( \frac{S_{T-i+1}}{S_{T-i}} \right) \right]^2},$ <p>gdzie:</p> <p><math>T-i</math> - Dzień Obserwacji <math>i</math> Dni Obserwacji przed <math>T</math>.</p>														
Poziom Ekspozycji ( $P_T$ )	<p>W każdym Dniu Odczytu (<math>T</math>), Poziom Ekspozycji jest ustalany jako:</p> $P_T = TS_T \times E_T,$ <p>gdzie:</p> <p><math>E_T</math> jest przypisany według poniższej tabeli, w zależności od Zmienności Zrealizowanej (<math>RV_T</math>)</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Zmienność Zrealizowana (<math>RV_T</math>)</th> <th>Ekspozycja (<math>E_T</math>)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><math>RV_T &lt; 17,5\%</math></td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td><math>17,5\% \leq RV_T &lt; 20\%</math></td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td><math>20\% \leq RV_T &lt; 25\%</math></td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td><math>25\% \leq RV_T &lt; 30\%</math></td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td><math>30\% \leq RV_T &lt; 40\%</math></td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td><math>RVT \geq 40\%</math></td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	Zmienność Zrealizowana ( $RV_T$ )	Ekspozycja ( $E_T$ )	$RV_T < 17,5\%$	100%	$17,5\% \leq RV_T < 20\%$	50%	$20\% \leq RV_T < 25\%$	30%	$25\% \leq RV_T < 30\%$	20%	$30\% \leq RV_T < 40\%$	10%	$RVT \geq 40\%$	0%
Zmienność Zrealizowana ( $RV_T$ )	Ekspozycja ( $E_T$ )														
$RV_T < 17,5\%$	100%														
$17,5\% \leq RV_T < 20\%$	50%														
$20\% \leq RV_T < 25\%$	30%														
$25\% \leq RV_T < 30\%$	20%														
$30\% \leq RV_T < 40\%$	10%														
$RVT \geq 40\%$	0%														
Wartość Strategii Trendu ( $ST_t$ ):	<p>W Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:</p> $ST_t = 100$ <p>W każdym Dniu Obserwacji <math>t</math> w Okresie Odsetkowym, wartość jest wyznaczana:</p> $ST_t = ST_r \left[ p_T \left( \frac{S_t}{S_r} - 1 - Stopa_r \times dcf \right) + 1 \right] \times (1 - KR),$ <p>gdzie:</p> <p><math>r</math> - Dzień Realokacji bezpośrednio poprzedzający Dzień Obserwacji <math>t</math>,</p> <p><math>T</math> - najbliższy odpowiadający Dniu Realokacji <math>r</math> Dzień Odczytu,</p> <p><math>Stopa_r</math> - 1 miesięczny WIBOR (Bloomberg: WIBO1M Index) z Dnia Realokacji (<math>r</math>),</p>														

	<p>dcf – liczba dni od Dnia Realokacji (r) do Dnia Obserwacji <math>t</math> dzielona przez 365 (Act/365),</p> <p>KR – koszt realokacji, naliczany jest od drugiego Dnia Realokacji (r) i wynosi <math>0,004 \times  p_T - p_{T-1} </math>, do tego czasu wynosi 0.</p>
--	---

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.



**Początek Okresu Odsetkowego:** 18/06/2010 r.

**Koniec Okresu Odsetkowego:** 18/12/2012 r.

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

Certyfikaty Depozytowe odkupywane są przez Bank nie rzadziej niż raz w miesiącu, standardowo w dwa Dni Robocze po pierwszym poniedziałku miesiąca o ile poniedziałek jest Dniem Roboczym, w przeciwnym razie w trzy Dni Robocze po pierwszym poniedziałku miesiąca, pod warunkiem: złożenia przez Posiadacza w placówce Banku prawidłowo wypełnionego Formularza Oferty Sprzedaży nie później niż do godz. 13.30 w pierwszy poniedziałek miesiąca o ile poniedziałek jest Dniem Roboczym w przeciwnym razie w najbliższym dniu, który jest Dniem Roboczym. Minimalna liczba Certyfikatów podlegających odkupowi równa jest Minimalnej liczbie Certyfikatów, na które mógł zostać złożony zapis zgodnie z Propozycją nabycia. Bank odkupi Certyfikat po cenie nie niższej niż 85 za 100. Bank może nabyć Certyfikat Depozytowy w wyniku złożonej przez Posiadacza oferty bez oznaczenia ceny (oferta z ceną bezwarunkową) lub w wyniku oferty z oznaczeniem ceny (oferta z ceną limitowaną). Ceny informacyjne ogłaszane są informacyjnie w placówce Banku standardowo w pierwszy poniedziałek miesiąca o ile poniedziałek jest Dniem Roboczym w przeciwnym razie w najbliższym dniu, który jest Dniem Roboczym, nie później niż do godz. 11.30. Cena transakcyjna podawana jest na potwierdzeniu realizacji transakcji. Wycena Certyfikatów Depozytowych dokonywana jest przez Bank w dobrej wierze, na podstawie wartości rynkowej, przy uwzględnieniu wartości transakcji zabezpieczającej wypłatę.

W imieniu Emitenta:



  
 PREZES ZARZĄDU                      Wiceprezes Zarządu