

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Bd. Regina Elisabeta nr. 5,
Sector 3, București, cod 030016

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil
gratuit din orice rețea națională;
+4021.407.42.00 apelabil din
străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul
Comerțului: J40/90/1991
Înmatriculată la Registrul Bancar
Nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
Cod Unic de Înregistrare: RO 361757
Înregistrată în registrul CNVM sub nr. PJR011NCR/400007
Decizie de autorizare CNVM 152/22.05.2007

Înregistrată la Registrul de evidență
a prelucrărilor de date cu caracter
personal sub nr. 3776 și 3772
Capital Social: 1.625.341.614,50 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Prezentare produs structurat: Certificat Turbo Short – E-mini Dow Jones

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	E-mini Dow Jones
4	Tip Activ Suport:	Contracte Futures
5	Piata relevanta a activului suport:	CME
6	Multiplicator:	0,01
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	22,700,0000
9	Bariera:	22.200,0000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1VYQ0
11	Detalii emisiune (Termeni si conditii, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none"> • Informatiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa http://produkte.erstegroup.com, sectiunea "Leverage Products > Turbos long/short". • Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – http://www.bvb.ro, sectiunea "Instrumente Financiare > Piete > Certificate"
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> • Erste Group Bank obtine cotatiile E-mini Dow Jones de la furnizori internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg"). • Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - http://www.cmegroup.com, sectiunea "Trading > Equity Index > E-mini Dow Jones Futures > Contract Specifications"
13	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> • Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (http://produkte.erstegroup.com, Sectiunea "Markets & Trends > Indices & Equities > International Indices > World") si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Indici & Actiuni > Indici Internationali > World") • Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pietei relevante – http://www.cmegroup.com sau de pe site-urile furnizorilor internationali de de date (www.reuters.com, www.bloomberg.com) • Cotatiile publicate gratuit de Erste Group Bank si BCR pe website-urile proprii pot fi intarziate cu cel putin 15 minute.
14	Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv mentionarea cursului de schimb utilizat	<ul style="list-style-type: none"> • Formula pret certificat Turbo Short: $(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde : <ul style="list-style-type: none"> ○ PA = Pret Activ Suport ○ PE = Pret Exercitare ○ CF = Cost Finantare (se modifica pe parcursul vietii certificatului in functie de evolutia ratei dobanzii pe piata interbancara si in functie de perioada ramasa pana la maturitate) ○ R = Multiplicator (conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)

• **Exemplu de calcul pret certificat E-mini Dow Jones Turbo Short!**

EB E-mini Dow Jones Turbo Short

PE : 22.700

PA (E-mini Dow Jones): 21.000

R : 0,01

FX Rate : 4,18

Cost finantare → "0"

Certificatul are un roll-over saptamanal si trimestrial, care include si
costul de finantare

Pret certificat = $[(22.700 - 21.000) + 0] \times 0,01 \times 4,18 = 71,06 \text{ RON}$

Levier = $(21.000 \times 0,01 \times 4,18) / 71,06 = 12,35$

- Certificatele Turbo au incorporat un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului (conform punctului 14).
- Levierul unui produs structurat se calculeaza conform formulei:

Levier = $(PA * R * FX Rate) / PT$, unde:

- PA = Pret Activ Suport
- R = Multiplicator (conform punctului 6)
- FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)
- PT = Pretul curent al certificatului turbo

- Orice crestere / scadere a pretului activului suport va determina o crestere/scadere a pretului produsului structurat amplificata cu efectul de levier aferent produsului. Un **exemplu** de evolutie a pretului produsului structurat in functie de evolutia pretului activului suport este urmatorul:

**SCENARIU TURBO SHORT
(E-mini Dow Jones)**

Bariera 22.200

Strike 22.700

Pret TS= $(PE - PA + CF) * R * FX$
rate

Levier= $(PA * FX rate * R) / PTurbo$

Cost finantare USD 0

Rata de schimb USD/RON 4,18 Multiplicator 0,01

15

Modalitatea de
functionare, in
functie de
cresterea/scaderea
activului suport

		Pret activ suport (E-mini Dow Jones)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% E-mini Dow Jones	% Turbo
		22200		knock-out			
		22000	7	29,26	31,43	4,76%	-58,82%
		21500	12	50,16	17,92	2,38%	-29,41%
		21000	17	71,06	12,35	0,00%	0,00%
		20500	22	91,96	9,32	-2,38%	29,41%
		19500	32	133,76	6,09	-7,14%	88,24%
16	Compensarea investitorilor în eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile în funcție de care sunt compensați aceștia)	<ul style="list-style-type: none"> • Conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Secțiunea 5 și Secțiunea 6: Knock-Out Barrier; Knock-Out Event și secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile următoarele: <ul style="list-style-type: none"> ○ La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzacționare ○ Emitentul (Erste Group) va calcula și comunica valoarea reziduală aferentă. În anumite cazuri, aceasta poate fi 0 (de exemplu dacă pretul de deschidere al activului suport este peste pretul de exercitare produsului structurat, formula de calcul a pretului detaliată la punctul 14 produce o valoare negativă, care se traduce în pierderi pentru emitent, care nu poate astfel returna o valoare de rascumpărare detinatorilor de certificate). ○ În cazul în care pretul activului suport a atins bariera fără a depăși însă pretul de exercitare al produsului structurat, valoarea reziduală va fi determinată de către emitent (Erste Group) ca diferență între pretul la care a reușit să închidă pozițiile de hedging și pretul de exercitare al produsului structurat, multiplicată cu multiplicatorul și cursul valutar (cf. Punct 17) ○ În cazul în care valoarea reziduală comunicată de către emitent (Erste Group) este >0 : <ul style="list-style-type: none"> ▪ în T+7 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totală reziduală (număr de produse structurate deținute de investitori * pretul de rascumpărare) către depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG) ▪ OeKB la rândul său va vira sumele aferente detinatorilor înregistrați la data virării sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano) ▪ Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate deținute către fiecare broker care avea dețineri de produse structurate ▪ Fiecare broker va vira sumele aferente în contul fiecărui client care deținea produsele structurate a căror bariera a fost atinsă • În concluzie, în cazul în care valoarea reziduală este pozitivă, fiecare investitor va primi suma comunicată de către Erste Group în contul său deschis la o Societate de Servicii de Investiții Financiare. 					

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Bd. Regina Elisabeta nr. 5,
Sector 3, București, cod 030016

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil
gratuit din orice rețea națională;
+4021.407.42.00 apelabil din
străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul
Comerțului: J40/90/1991
Înmatriculată la Registrul Bancar
Nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
Cod Unic de Înregistrare: RO 361757
Înregistrată în registrul CNVM sub nr. PJR011NCR/400007
Decizie de autorizare CNVM 152/22.05.2007

Înregistrată la Registrul de evidență
a prelucrărilor de date cu caracter
personal sub nr. 3776 și 3772
Capital Social: 1.625.341.614,50 lei
SWIFT: RNCB RO BU

17	Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului	<ul style="list-style-type: none">• Conform Termenilor si Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din secțiunea 6: "Knock-Out Event" si in secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile următoarele:<ul style="list-style-type: none">○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei : Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate, unde:<ul style="list-style-type: none">○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport calculat conform Termenilor si Condițiilor aferente emiterii produselor structurate○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat○ R = Multiplicator (conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)○ Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)
----	--	---

Mihai Muresian

Semnatura

Stampila

