

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. PJR01INCR/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 relevantă a activului suport:	CME
6	Multiplicator:	0,01
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercițare:	25.100,00
9	Bariera:	24.600,00
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1Z411
11	Detalii emisiune (Termeni și condiții, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Informațiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>, secțiunea "Leverage Products &gt; Turbos long/short".</li> <li>Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile și pe site-ul Bursei de Valori București – <a href="http://www.bvb.ro">http://www.bvb.ro</a>, secțiunea "Instrumente Financiare &gt; Piete &gt; Certificate"</li> </ul>
12	Date privind obținerea cotațiilor activului suport de către emitent (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Erste Group Bank obține cotațiile E-mini Dow Jones de la furnizori internaționali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg").</li> <li>Orarul de tranzacționare al activului suport este cel comunicat de către piața relevantă - <a href="http://www.cmegroup.com">http://www.cmegroup.com</a>, secțiunea "Trading &gt; Equity Index &gt; E-mini Dow Jones Futures &gt; Contract Specifications"</li> </ul>
13	Date privind obținerea cotațiilor activului suport de către investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cotațiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (<a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>, Secțiunea "Markets &amp; Trends &gt; Indices &amp; Equities &gt; International Indices &gt; World") și BCR (<a href="http://investitii.bcr.ro">http://investitii.bcr.ro</a>, secțiunea "Piete &gt; Indici &amp; Acțiuni &gt; Indici Internaționali &gt; World")</li> <li>Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pieței relevante – <a href="http://www.cmegroup.com">http://www.cmegroup.com</a> sau de pe site-urile furnizorilor internaționali de date (<a href="http://www.reuters.com">www.reuters.com</a>, <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a>)</li> <li>Cotațiile publicate gratuit de Erste Group Bank și BCR pe website-urile proprii pot fi întârziate cu cel puțin 15 minute.</li> </ul>
14	Modul de formare al pretului de tranzacționare (elemente ce intra în calculul pretului), inclusiv menționarea cursului de schimb utilizat	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Formula pret certificat Turbo Short:</b>  <math display="block">(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate}</math>, unde : <ul style="list-style-type: none"> <li>PA = Pret Activ Suport</li> <li>PE = Pret Exercițare</li> <li>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)</li> <li>R = Multiplicator (conform punctului 6)</li> <li>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)</li> </ul> </li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Exemplu de calcul pret certificat E-mini Dow Jones Turbo Short!</b></li> </ul> <p><b>EB E-mini Dow Jones Turbo Short</b></p> <p>PE : 25.100</p> <p>PA (E-mini Dow Jones): 23.500</p> <p>R : 0,01</p> <p>FX Rate : 3,92</p> <p>Cost finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over saptamanal si trimestrial, care include si costul de finantare</p> <p>Pret certificat = <math>[(25.100 - 23.500) + 0] \times 0,01 \times 3,92 = 62,72 \text{ RON}</math></p> <p>Levier = <math>(23.500 \times 0,01 \times 3,92) / 62,72 = 14,69</math></p>																								
15	<p>Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificatele Turbo au incorporat un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului (conform punctului 14).</li> <li>• Levierul unui produs structurat se calculeaza conform formulei: <ul style="list-style-type: none"> <li><b>Levier = <math>(PA * R * FX \text{ Rate}) / PT</math> , unde:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ PA = Pret Activ Suport</li> <li>○ R = Multiplicator (conform punctului 6)</li> <li>○ 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)</li> <li>○ PT = Pretul curent al certificatului turbo</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• Orice crestere / scadere a pretului activului suport va determina o crestere/scadere a pretului produsului structurat amplificata cu efectul de levier aferent produsului. Un <b>exemplu</b> de evolutie a pretului produsului structurat in functie de evolutia pretului activului suport este urmatorul:</li> </ul> <p><b>SCENARIU TURBO SHORT (E-mini Dow Jones)</b></p> <table border="0"> <tr> <td>Bariera</td> <td>24.600</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Strike</td> <td>25.100</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pret TS=<math>(PE - PA + CF) * R * FX</math> rate</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Levier=<math>(PA * FX \text{ rate} * R) / PTurbo</math></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cost finantare USD</td> <td>0</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rata de schimb USD/RON</td> <td>3,92</td> <td>Multiplicator</td> <td>0,01</td> </tr> </table>	Bariera	24.600			Strike	25.100			Pret TS= $(PE - PA + CF) * R * FX$ rate				Levier= $(PA * FX \text{ rate} * R) / PTurbo$				Cost finantare USD	0			Rata de schimb USD/RON	3,92	Multiplicator	0,01
Bariera	24.600																									
Strike	25.100																									
Pret TS= $(PE - PA + CF) * R * FX$ rate																										
Levier= $(PA * FX \text{ rate} * R) / PTurbo$																										
Cost finantare USD	0																									
Rata de schimb USD/RON	3,92	Multiplicator	0,01																							

		Pret activ suport (E-mini Dow Jones)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% E-mini Dow Jones	% Turbo
		25100		knock-out			
		25000	1	3,92	250,00	6,38%	-93,75%
		24500	6	23,52	40,83	4,26%	-62,50%
		<b>23500</b>	<b>16</b>	<b>62,72</b>	<b>14,69</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
		23000	21	82,32	10,95	-2,13%	31,25%
		22500	26	101,92	8,65	-4,26%	62,50%
16	Compensarea investitorilor în eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile în funcție de care sunt compensați acestia)	<ul style="list-style-type: none"> <li>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"> <li>La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzacționare</li> <li>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).</li> <li>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)</li> <li>În cazul în care valoarea reziduală comunicată de către emitent (Erste Group) este &gt;0 : <ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>OeKB la rândul său va vira sumele aferente detinatorilor înregistrați la data virării sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano)</li> <li>Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate deținute către fiecare broker care avea dețineri de produse structurate</li> <li>Fiecare broker va vira sumele aferente în contul fiecărui client care deținea produsele structurate a căror bariera a fost atinsă</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>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.</li> </ul>					

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. PJR01INCR/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"><li>• Conform Termenilor si Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din sectiunea 6: "Knock-Out Event" si in sectiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile urmatoarele:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei :  <b>Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate</b>, unde:<ul style="list-style-type: none"><li>○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport calculat conform Termenilor si Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate</li><li>○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat</li><li>○ R = Multiplicator (conform punctului 6)</li><li>○ 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)</li><li>○ Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)</li></ul></li></ul></li></ul>
----	--	---

Mihai Muresian

Semnatura .....

Stampila .....

