

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 – EUR/USD

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	EUR/USD
4	Tip Activ Suport:	Rata de schimb valutar
5	Piata relevantă a activului suport:	OTC
6	Multiplicator:	10
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercițare:	1,1550
9	Bariera:	1,1500
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1KLC0
11	Detalii emisiune (Termeni și condiții, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none">• Informațiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa http://produkte.erstegroup.com, secțiunea "Structured Products > Turbo Certificates"• După listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile și pe site-ul Bursei de Valori București – http://www.bvb.ro, secțiunea "Instrumente Financiare > Piete > Certificate"
12	Date privind obținerea cotațiilor activului suport de către emitent (Erste Group)	Erste Group Bank obține cotațiile EUR/USD de la furnizori internaționali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg").
13	Date privind obținerea cotațiilor activului suport de către investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none">• Cotațiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (http://produkte.erstegroup.com, Secțiunea "Markets & Trends > International Indices > World") și BCR (http://investitii.bcr.ro, secțiunea "Piete > Indici Internaționali > World")• Aceste date pot fi verificate independent de pe site-urile furnizorilor internaționali de date (www.reuters.com, www.bloomberg.com)• Cotațiile publicate gratuit de Erste Group Bank și BCR pe website-urile proprii pot fi întârziate cu cel puțin 15 minute.
14	Modul de formare al pretului de tranzacționare (elemente ce intră în calculul pretului), inclusiv menționarea cursului de schimb utilizat	<ul style="list-style-type: none">• Formula pret certificat Turbo Short: $(PE - PA + CF) * R * FX rate$, unde :<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport○ PE = Pret Exercițare○ CF = Cost Finantare (se modifică pe parcursul vieții certificatului în funcție de evoluția ratei dobânzii pe piața interbancară și în funcție de perioada ramasă până la maturitate)○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării

		<p>pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exemplu de calcul pret certificat EUR/USD Turbo Short! <table border="1" style="background-color: #e0e0e0;"> <tr><td>EB EUR/USD Turbo Short</td></tr> <tr><td>PE : 1,1550</td></tr> <tr><td>PA (EUR/USD): 1,1000</td></tr> <tr><td>R : 10</td></tr> <tr><td>FX Rate : 4,06</td></tr> <tr><td>Cost finantare → "0"</td></tr> <tr><td>Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</td></tr> <tr><td>Pret certificat = $[(1,1550 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 2,23$ RON</td></tr> <tr><td>Levier = $(1,10 \times 10 \times 4,06) / 2,23 = 20,00$</td></tr> </table>	EB EUR/USD Turbo Short	PE : 1,1550	PA (EUR/USD): 1,1000	R : 10	FX Rate : 4,06	Cost finantare → "0"	Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare	Pret certificat = $[(1,1550 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 2,23$ RON	Levier = $(1,10 \times 10 \times 4,06) / 2,23 = 20,00$							
EB EUR/USD Turbo Short																		
PE : 1,1550																		
PA (EUR/USD): 1,1000																		
R : 10																		
FX Rate : 4,06																		
Cost finantare → "0"																		
Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare																		
Pret certificat = $[(1,1550 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 2,23$ RON																		
Levier = $(1,10 \times 10 \times 4,06) / 2,23 = 20,00$																		
15	<p>Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> Levier = $(PA * R * FX Rate) / PT$, unde: <ul style="list-style-type: none"> ○ PA = Pret Activ Suport ○ R = Raport (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: <table border="1" style="background-color: #e0e0e0;"> <tr><td colspan="2">SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)</td></tr> <tr><td>Bariera</td><td>1,1500</td></tr> <tr><td>Strike</td><td>1,1550</td></tr> <tr><td>Pret TS=$(PE - PA + CF) * R * FX$ rate</td><td></td></tr> <tr><td>Levier=$(PA * FX rate * R) / PretTS$</td><td></td></tr> <tr><td>Cost finantare USD</td><td>0</td></tr> <tr><td>Rata de schimb USD/RON</td><td>4,06</td></tr> <tr><td>Raport</td><td>10</td></tr> </table>	SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)		Bariera	1,1500	Strike	1,1550	Pret TS= $(PE - PA + CF) * R * FX$ rate		Levier= $(PA * FX rate * R) / PretTS$		Cost finantare USD	0	Rata de schimb USD/RON	4,06	Raport	10
SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)																		
Bariera	1,1500																	
Strike	1,1550																	
Pret TS= $(PE - PA + CF) * R * FX$ rate																		
Levier= $(PA * FX rate * R) / PretTS$																		
Cost finantare USD	0																	
Rata de schimb USD/RON	4,06																	
Raport	10																	

Pret activ suport (EUR/USD)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% EUR/ USD	% Turbo
1,1500			knock-out		
1,1350	0,2	0,81	56,75	3,18%	-63,64%
1,1150	0,4	1,62	27,88	1,36%	-27,27%
1,1000	0,55	2,23	20,00	0,00%	0,00%
1,0500	1,05	4,26	10,00	-4,55%	90,91%
1,0000	1,55	6,29	6,45	-9,09%	181,82%

- Conform Termenilor si Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Sectiunea 5 si Sectiunea 6: Knock-Out Barrier; Knock-Out Event si sectiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile urmatoarele:
 - La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzactionare
 - Emitentul (Erste Group) va calcula si comunica valoarea reziduala aferenta. In anumite cazuri , aceasta poate fi 0 (de exemplu daca pretul de deschidere al activului suport este peste pretul de exercitare al produsului structurat, formula de calcul a pretului detaliata la punctul 14 produce o valoare negativa, care se traduce in pierderi pentru emitent, care nu poate astfel returna o valoare de rascumparare detinatorilor de certificate).
 - In cazul in care pretul activului suport a atins bariera fara a depasi insa pretul de exercitare al produsului structurat, valoarea reziduala va fi determinata de catre emitent (Erste Group) ca diferenta intre pretul la care a reusit sa inchida pozitiile de hedging si pretul de exercitare al produsului structurat, multiplicat cu raportul si cursul valutar (cf. punct 17)
 - In cazul in care valoarea reziduala comunicata de catre emitent (Erste Group) este >0:
 - in T+7 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totala reziduala (numar de produse structurate detinute de investitori * pretul de rascumparare) catre depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)
 - OeKB la randul sau va vira sumele aferente detinatorilor inregistrati la data virarii sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano)
 - Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate detinute catre fiecare broker care avea detineri de produse structurate
 - Fiecare broker va vira sumele aferente in contul fiecarui client care detinea produsele structurate a caror bariera a fost atinsa
- In concluzie, in cazul in care valoarea reziduala este pozitiva, fiecare investitor va primi suma comunicata de catre Erste Group in contul sau deschis la o Societate de Servicii de Investitii Financiare.

16

Compensarea investitorilor in eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile in functie de care sunt compensati acestia)

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 și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din secțiunea 6: "Knock-Out Event" și în secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile următoarele:<ul style="list-style-type: none">○ Valoarea de rascumpărare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculată conform formulei : Valoare de rascumpărare = (PE – CP) x R x FX Rate, unde:<ul style="list-style-type: none">○ CP = Closing Price (pret de închidere) al activului suport calculat conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)○ Decontarea valorii de rascumpărare stabilite conform formulei va fi efectuată similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)
----	--	--

Gabriel Necula

Semnatura

Stampila

