

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 relevanta a activului suport:	OTC
6	Multiplicator:	10
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	1,2050
9	Bariera:	1,2000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1KLD8
11	Detalii emisiune (Termeni si conditii, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Informatiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>, sectiunea "Structured Products &gt; Turbo Certificates"</li><li>• Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – <a href="http://www.bvb.ro">http://www.bvb.ro</a>, sectiunea "Instrumente Financiare &gt; Piete &gt; Certificate"</li></ul>
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	Erste Group Bank obtine cotatiile EUR/USD de la furnizori internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg").
13	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (<a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>, Sectiunea "Markets &amp; Trends &gt; International Indices &gt; World") si BCR (<a href="http://investitii.bcr.ro">http://investitii.bcr.ro</a>, sectiunea "Piete &gt; Indici Internationali &gt; World")</li><li>• Aceste date pot fi verificate independent de pe site-urile furnizorilor internationali de de date (<a href="http://www.reuters.com">www.reuters.com</a>, <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a>)</li><li>• Cotatiile publicate gratuit de Erste Group Bank si BCR pe website-urile proprii pot fi intarziate cu cel putin 15 minute.</li></ul>
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"><li>• <b>Formula pret certificat Turbo Short:</b> <math>(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate}</math>, unde :<ul style="list-style-type: none"><li>○ PA = Pret Activ Suport</li><li>○ PE = Pret Exercitare</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 = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li><li>○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii</li></ul></li></ul>

		<p>pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Exemplu de calcul pret certificat EUR/USD Turbo Short!</b></li> </ul> <table border="1" data-bbox="384 495 1307 898"> <tr> <td colspan="2"><b>EB EUR/USD Turbo Short</b></td> </tr> <tr> <td>PE :</td> <td>1,2050</td> </tr> <tr> <td>PA (EUR/USD):</td> <td>1,1000</td> </tr> <tr> <td>R :</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>FX Rate :</td> <td>4,06</td> </tr> <tr> <td>Cost finantare →</td> <td>"0"</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</td> </tr> <tr> <td>Pret certificat =</td> <td><math>[(1,2050 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 4,26 \text{ RON}</math></td> </tr> <tr> <td>Levier =</td> <td><math>(1,10 \times 10 \times 4,06) / 4,26 = 10,48</math></td> </tr> </table>	<b>EB EUR/USD Turbo Short</b>		PE :	1,2050	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 =	$[(1,2050 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 4,26 \text{ RON}$	Levier =	$(1,10 \times 10 \times 4,06) / 4,26 = 10,48$										
<b>EB EUR/USD Turbo Short</b>																														
PE :	1,2050																													
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 =	$[(1,2050 - 1,1000) + 0] \times 10 \times 4,06 = 4,26 \text{ RON}$																													
Levier =	$(1,10 \times 10 \times 4,06) / 4,26 = 10,48$																													
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 Rate) / PT</math></b>, unde: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ PA = Pret Activ Suport</li> <li>○ R = Raport (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 urmatoarul:</li> </ul> <table border="1" data-bbox="384 1529 1307 1906"> <tr> <td colspan="4"><b>SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)</b></td> </tr> <tr> <td>Bariera</td> <td></td> <td>1,2000</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Strike</td> <td></td> <td>1,2050</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pret TS=(PE – PA + CF) * R * FX rate</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Levier=(PA * FX rate * R) / PretTS</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cost finantare USD</td> <td></td> <td>0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rata de schimb USD/RON</td> <td></td> <td>4,06</td> <td>Raport 10</td> </tr> </table>	<b>SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)</b>				Bariera		1,2000		Strike		1,2050		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
<b>SCENARIU TURBO SHORT (EUR/USD)</b>																														
Bariera		1,2000																												
Strike		1,2050																												
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
		1,2000		knock-out			
		1,1700	0,35	1,42	33,43	6,36%	-66,67%
		1,1500	0,55	2,23	20,91	4,55%	-47,62%
		<b>1,1000</b>	<b>1,05</b>	<b>4,26</b>	<b>10,48</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
		1,0500	1,55	6,29	6,77	-4,55%	47,62%
		1,0000	2,05	8,32	4,88	-9,09%	95,24%
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 al 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, înmulțite cu raportul 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. 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"><li>• 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"><li>○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo long 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 Condițiilor aferente emiterii produselor structurate</li><li>○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat</li><li>○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li><li>○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/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>
----	--	--

Gabriel Necula

Semnatura .....

Stampila .....

