

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 Long – GOLD

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Long
3	Activ Suport:	GOLD (AUR)
4	Tip Activ Suport:	Marfuri
5	Piata relevanta a activului suport:	LBMA
6	Multiplicator:	0,10
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	1.254.0000
9	Bariera:	1.304.0000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1NAS3
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)	Erste Group Bank obtine cotatiile activului suport GOLD (ISIN: XC0009655157) de la furnizorii internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg"). Orarul de tranzactionare al activului suport: 24h/24h de luni pana vineri.
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 > Commodities > GOLD SPOT") si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Marfuri > GOLD SPOT")• Aceste date pot fi verificate independent pe site-urile furnizorilor internationali de date (www.reuters.com , www.bloomberg.com).• Cotatiile publicate gratuit de Erste Group 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 Long: $(PA - PE + CF) * R * FX rate$, unde:<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport○ PE = Pret Exercitare (Strike)○ CF = Cost Finantare → "0" (certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare)○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)

		<ul style="list-style-type: none">○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7) <ul style="list-style-type: none">● Exemplu de calcul pret certificat GOLDTurbo Long! <p>EBGLD Turbo Long</p> <p>Strike: 1.254 USD</p> <p>GOLD: 1.343 USD</p> <p>Raport: 0,10</p> <p>FX Rate (USD/RON): 3,96</p> <p>Cost finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over săptămânal, care include și costul de finantare</p> <p>Pret certificat = $(1.343 - 1.254 + 0) \times 0,1 \times 3,96 = 35,24 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(1.343 \times 3,96 \times 0,1) / 35,24 = 15,09$</p>
15	Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport	<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: $\text{Levier} = (\text{PA} * \text{R} * \text{FX Rate}) / \text{PT} , \text{ unde:}$<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării 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 LONG (GOLD)

Bariera	1.304	
Strike	1.254	
Pret TL=(PA – PE + CF) *R*FXrate		
Levier=(PA * FX rate * R)/PTurbo		
Cost finantare USD	0	
Rata de schimb USD/RON	3,96	Raport 0,10

Pret activ suport (GOLD)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% GLD	% Turbo
1304		knock-out			
1310	5,6	22,18	23,39	-2,46%	-37,08%
1330	7,6	30,10	17,50	-0,97%	-14,61%
1343	8,9	35,24	15,09	0,00%	0,00%
1370	11,6	45,94	11,81	2,01%	30,34%
1430	17,6	69,70	8,13	6,48%	97,75%

16

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

- 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 sub 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

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

		<p>AG)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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 <ul style="list-style-type: none">• 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.
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 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">○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculata conform formulei : <p>Valoare de rascumparare = (CP – PE) x R x FX Rate, unde:</p> <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 = 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)○ 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

