

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 – VOLKSWAGEN VZ

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	VOLKSWAGEN VZ
4	Tip Activ Suport:	Actiune
5	Piata relevanta a activului suport:	XETRA
6	Multiplicator:	0,1
7	Valuta activ suport:	EUR
8	Pret Exercitare:	165,0000
9	Bariera:	160,0000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1YGG2
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 este membru al pietei relevante (Deutsche Boerse – Xetra Frankfurt) a activului suport (VOLKSWAGEN VZ). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata. • Site-ul web al pietei relevante este : http://www.deutsche-boerse.com • ISIN activ suport: DE0007664039, simbol: VOW3. • Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - http://deutsche-boerse.com, sectiunea "Trading & Clearing > Trading Hours"
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 > International Indices") si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Indici Internationali > Europe") • Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pietei relevante – http://www.deutsche-boerse.com , simbol VOW3. • Conform licentei de redistributie a datelor furnizata de piata relevanta (Deutsche Borse), pot fi redistribuite gratuit date intarziate cu 15 minute, pentru datele in timp real fiind necesara plata unui abonament. Astfel, atat cotatiile publicate gratuit de Erste Group si BCR pe website-urile proprii cat si cotatiile furnizate de piata relevanta pe pagina sa sunt intarziate cu cel putin 15 minute.
14	Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv	<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 (Strike)

	<p>mentionarea cursului de schimb utilizat</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ CF = Cost Finantare → "0" (certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare) ○ R = Multiplicator, conform punctului 6 ○ 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) <ul style="list-style-type: none"> • Exemplu de calcul pret certificat VOW3 Turbo Short! <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="background-color: #e0e0e0;">EBVOW3 Turbo Short</td> </tr> <tr> <td>Strike: 165 EUR</td> </tr> <tr> <td>VOW3: 137,5 EUR</td> </tr> <tr> <td>Multiplicator: 0,1</td> </tr> <tr> <td>FX Rate (EUR/RON): 4,59</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 = $(165 - 137,5 + 0) \times 0,1 \times 4,59 = 12,62 \text{ RON}$</td> </tr> <tr> <td>Levier = $(137,5 \times 4,59 \times 0,1) / 12,62 = 5,00$</td> </tr> </table>	EBVOW3 Turbo Short	Strike: 165 EUR	VOW3: 137,5 EUR	Multiplicator: 0,1	FX Rate (EUR/RON): 4,59	Cost finantare → "0"	Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare	Pret certificat = $(165 - 137,5 + 0) \times 0,1 \times 4,59 = 12,62 \text{ RON}$	Levier = $(137,5 \times 4,59 \times 0,1) / 12,62 = 5,00$
EBVOW3 Turbo Short											
Strike: 165 EUR											
VOW3: 137,5 EUR											
Multiplicator: 0,1											
FX Rate (EUR/RON): 4,59											
Cost finantare → "0"											
Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare											
Pret certificat = $(165 - 137,5 + 0) \times 0,1 \times 4,59 = 12,62 \text{ RON}$											
Levier = $(137,5 \times 4,59 \times 0,1) / 12,62 = 5,00$											
<p>15</p>	<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 = Multiplicator, conform punctului 6 ○ 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) ○ 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 (VOW3)

Bariera	160		
Strike	165		
Pret TL=(PE – PA + CF) *R*FXrate			
Levier=(PA * FX rate * R)/Pturbo			
Cost finantare EUR	0		
Rata de schimb EUR/RON	4,59	Multiplicator	0,1

Pret activ suport (VOW3)	Pret turbo EUR	Pret turbo RON	Levier	% VOW3	% Turbo
160		knock-out			
150	1,5	6,89	10,00	9,09%	-45,45%
140	2,5	11,48	5,60	1,82%	-9,09%
137,5	2,75	12,62	5,00	0,00%	0,00%
130	3,5	16,07	3,71	-5,45%	27,27%
115	5	22,95	2,30	-16,36%	81,82%

16

Compensarea investitorilor în eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile în funcție de care sunt compensați acestia)

- 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:
 - 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 prețul de deschidere al activului suport este sub prețul de exercitare al produsului structurat, formula de calcul a prețului 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 prețul activului suport a atins bariera fără a depăși însă prețul de exercitare al produsului structurat, valoarea reziduală va fi determinată de către emitent (Erste Group) ca diferență între prețul la care a reușit să închidă pozițiile de hedging și prețul de exercitare al produsului structurat, multiplicat cu multiplicatorul și cursul valutar (cf. Punct 17)
 - În cazul în care valoarea reziduală comunicată de către emitent (Erste Group) este >0:
 - în T+7 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totală reziduală (număr de produse structurate deținute de investitori * prețul de rascumpărare) către depozitarul produselor structurate (OeKB – Oesterreichische Kontrollbank AG)

		<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 Conditiei 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 short la maturitate va fi calculata conform formulei : Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate, unde:○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport calculat conform Termenilor si Conditiei 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 EUR/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

