

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 Long – WTI LIGHT SWEET

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Long
3	Activ Suport:	WTI LIGHT SWEET
4	Tip Activ Suport:	Contract futures
5	Piata relevanta a activului suport:	NYMEX
6	Multiplicator:	1
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	43,2000
9	Bariera:	45,2000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1Q4K6
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 "Products > 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 obtine cotatiile WTI LIGHT SWEET (ISIN: US12573F1084) de la furnizorii 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">• Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (http://produkte.erstegroup.com , Sectiunea "Markets & Trends > Commodities > Futures: Energy > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)" si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Marfuri > Futures > Energie > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)"• 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	<ul style="list-style-type: none">• Formula pret certificat Turbo Long: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde:<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport

	<p>in calculul pretului), inclusiv menționarea cursului de schimb utilizat</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ PE = Pret Exercițare ○ 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). ○ R = 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) <p>• Exemplu de calcul pret certificat WTI Turbo Long!</p> <p>EBWTI Turbo Long</p> <p>Strike: 43,20 USD</p> <p>WTI: 50,90 USD</p> <p>Multiplicator: 1</p> <p>FX Rate (USD/RON): 4,3</p> <p>Costul de finantare → "0"</p> <p>(Cost imprumut activ suport = Dobanda pentru sumele obtinute din vanzarea activului suport)</p> <p>Pret certificat = $(50,9 - 43,2 + 0) \times 1 \times 4,3 = 33,11 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(50,9 \times 1 \times 4,3) / 33,11 = 6,61$</p>
<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: <p style="text-align: center;">Levier = $(PA * R * FX Rate) / PT$, unde:</p> <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 USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7) ○ PT = Pretul curent al certificatului turbo <ul style="list-style-type: none"> • 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
(WTI)**

Bariera	45,20			
Strike	43,20			
Pret TL=(PA-PE+CF) * R *				
FX rate				
Levier=(PA * FX rate * R) /				
PTurbo				
Cost financare USD	0			
Rata de schimb USD/RON	4,30	Multiplicator	1	

Pret activ suport (WTI)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% WTI	% Turbo
45,2		knock-out			
45,5	2,3	9,89	19,78	-10,61%	-70,13%
47,5	4,3	18,49	11,05	-6,68%	-44,16%
50,9	7,7	33,11	6,61	0,00%	0,00%
54	10,8	46,44	5,00	6,09%	40,26%
58,5	15,3	65,79	3,82	14,93%	98,70%

16

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

- 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 pretul de deschidere al activului suport este sub 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).
 - 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, 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

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

		<p>de investitori * pretul de rascumparare) catre depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank 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: Valoare de rascumparare = (CP – PE) x R x FX Rate, unde:○ 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 = 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

