



BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.
 SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST
 Bd. Regina Elisabeta Nr 5, Sector 3 Bucuresti
 Inmatriculata la Registrul Comertului: J40/90/1991
 Inmatriculata la Registrul Bancar nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
 Registrul CNVM PJR01INCR/400007/ 26.05.2006
 Cod Unic de Inregistrare: 361757
 Capital Social 1.625.341.614,50 lei
 SWIFT: RNCB RO BU
 Telex 11994; telefon/fax: 021 312 61 85
 Site: <http://www.bcr.ro>

Prezentare produs structurat : Certificat Turbo Long – indicele DAX

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Long
3	Activ Suport:	DAX
4	Tip Activ Suport:	Indice
5	Piata relevanta a activului suport:	XETRA Frankfurt (Deutsche Boerse)
6	Multiplicator:	0,01
7	Valuta activ suport:	EUR
8	Pret Exercitare:	7.692,00
9	Bariera:	7.942,00
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A11590
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 "Structured Products > Turbo Certificates" • Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – http://www.bvb.ro, sectiunea "Instrumente Financiare > Produse Structurate > Certificate"
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	<p>Erste Group este membru al pietei relevante (Deutsche Boerse – Xetra Frankfurt) a activului suport (indicele Dax). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata.</p> <p>Site-ul web al pietei relevante este : http://www.deutsche-boerse.com</p> <p>ISIN activ suport: DE0008469008, simbol: DAX.</p> <p>Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - http://deutsche-boerse.com, sectiunea "Trading & Clearing > Trading Hours"</p>
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 DAX. • 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	<ul style="list-style-type: none"> • Formula pret certificat Turbo Long: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde:

	<p>in calculul pretului), inclusiv mentionarea cursului de schimb utilizat</p>	<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) ○ 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) <p>• Exemplu de calcul pret certificat DAXTurbo Long!</p> <p>EBDAX Turbo Long</p> <p>Strike: 7692 EUR</p> <p>DAX: 7942 EUR</p> <p>Raport: 0.01</p> <p>FX Rate (EUR/RON): 4.4140</p> <p>Cost finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</p> <p>Pret certificat = $(8420 - 7692 + 0) \times 0.01 \times 4.414 = 32.13 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(8420 \times 4.414 \times 0.01) / 32.13 = 11.57$</p>
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: $\text{Levier} = (\text{PA} * \text{R} * \text{FX Rate}) / \text{PT}, \text{ unde:}$ <ul style="list-style-type: none"> ○ PA = Pret Activ Suport ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe 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 <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: <p>SCENARIU TURBO LONG (DAX)</p> <p>Bariera 7942</p>

Strike 7692
 Pret TL=(PA – PE + CF) *R*FXrate
 Levier=(PA * FX rate * R)/PTurbo
 Cost finantare EUR 0
 Rata de schimb EUR/RON 4.414 Raport 0.01

Pret activ suport (DAX)	Pret turbo EUR	Pret turbo RON	Levier	% DAX	% Turbo
7942		knock-out			
8600	-9.08	-40.08	-9.47	2.14%	24.73%
8500	-8.08	-35.67	-10.52	0.95%	10.99%
8420	-7.28	-32.13	-11.57	0	0
8300	-6.08	-26.84	-13.65	-0.83%	-16.48%
8200	-5.08	-22.42	-16.14	-2.02%	-30.22%

16

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

- Conform Termenilor si Conditilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoare reziduala si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), 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 inasa 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+5 (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 structurare 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 Punctul 7. Valoarea de rascumparare si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), 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 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 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)

Bogdan Nicolae Rosu

Semnatura 

Stampila

