



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 PJR01 INCR/400007/ 26.05.2006  
 Cod Unic de Inregistrare: 361757  
 Capital Social 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 Short – WTI LIGHT SWEET

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	WTI LIGHT SWEET
4	Tip Activ Suport:	Contracte Futures
5	Piata relevanta a activului suport:	NYMEX
6	Multiplicator:	0,10
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	125,13
9	Bariera:	122,63
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A11517
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; Produse Structurate &gt; Certificate"</li> </ul>
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	Erste Group Bank obtine cotatiile WTI LIGHT SWEET 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; Commodities &gt; Futures:Energy &gt; LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)" si BCR (<a href="http://investitii.bcr.ro">http://investitii.bcr.ro</a>, sectiunea "Piete &gt; Marfuri &gt; Futures:Energie &gt; LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)")</li> <li>• Aceste date pot fi verificate independent pe site-urile furnizorilor internationali 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</li> </ul> </li> </ul>

calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)

• **Exemplu de calcul pret certificat EBWTI Turbo Short!**

**EBWTI Turbo Short**

PE : 125.13

PA (WTI): 106.40

R : 0.10

FX Rate(USD/RON) : 3.3300

Cost finantare → "0"

Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare

Pret certificat =  $[(125.13 - 106.40 + 0) \times 0.10 \times 3.3300 = 6.24 \text{ RON}$

Levier =  $(106.40 \times 0.10 \times 3.3300) / 6.24 = 5.68$

- 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:

**Levier = (PA \* R \* FX Rate) / PT , unde:**

- 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 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 SHORT  
(WTI)**

Bariera 122.63

Strike 125.13

Pret TL=(PE - PA + CF) \* R \* FX rate

Levier=(PA \* FX rate \* R) / PTurbo

Cost finantare USD 0

Rata de schimb USD/RON 3.3300 Raport 0.1

15

Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport

			Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% EB WTI	% Turbo
		Pret activ suport (WTI)		knock-out			
		122.63					
		117.00	0.81	2.71	14.39	9.96%	-56.59%
		112.00	1.31	4.37	8.53	5.26%	-29.90%
		<b>106.40</b>	<b>1.87</b>	<b>6.24</b>	<b>5.68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		101.00	2.41	8.04	4.19	-5.08%	28.83%
		87.00	3.81	12.70	2.28	-18.23%	103.58%
16	Compensarea investitorilor in eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile in functie de care sunt compensati acestia)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conform Termenilor si Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoare reziduala si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzactionare</li> <li>○ 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 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).</li> <li>○ 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, multiplicata cu raportul si cursul valutar (cf. Punct 17)</li> <li>○ In cazul in care valoarea reziduala comunicata de catre emitent (Erste Group) este &gt;0 : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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)</li> <li>▪ OeKB la randul sau va vira sumele aferente detinatorilor inregistrati la data virarii sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano)</li> <li>▪ Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate detinute catre fiecare broker care avea detineri de produse structurate</li> <li>▪ Fiecare broker va vira sumele aferente in contul fiecarui client care detinea produsele structurare a caror bariera a fost atinsa</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• 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.</li> </ul>					
17	Modalitatea de compensare a investitorilor la	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conform Termenilor si Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 7. Valoarea de rascumparare si punctul Punctul 11.</li> </ul>					

expirarea certificatului	<p>Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei :</li> </ul> <p><b>Valoare de rascumparare = (CP – PE) x R x FX Rate</b>, unde:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport</li> <li>o PE = Pret de exercitare al produsului structurat</li> <li>o R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li> <li>o 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>o Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)</li> </ul>
-----------------------------	--

**Bogdan Nicolae Rosu**

Semnatura ..... 

Stampila .....

