

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:	N/A (cotatii REUTERS)
6	Multiplicator:	0,10
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	1.110,00
9	Bariera:	1.160,00
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1ETG7
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 > Produse Structurate > 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: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}$, 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: 1.110 USD GOLD: 1.175 USD Raport: 0,10 FX Rate (USD/RON): 3,95 Cost finantare → "0" Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare Pret certificat = $(1.175 - 1.110 + 0) \times 0,1 \times 3,95 = 25,68 \text{ RON}$ Levier = $(1.175 \times 3,95 \times 0,1) / 25,68 = 18,08$</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	1.160				
Strike	1.110				
Pret TL=(PA – PE + CF) *R*FXrate					
Levier=(PA * FX rate * R)/PTurbo					
Cost finantare USD	0				
Rata de schimb USD/RON	3,95		Raport	0,10	

Pret activ suport (GOLD)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% GLD	% Turbo
1160		knock-out			
1165	5,5	21,73	21,18	-0,85%	-15,38%
1170	6	23,70	19,50	-0,43%	-7,69%
1175	6,5	25,68	18,08	0,00%	0,00%
1200	9	35,55	13,33	2,13%	38,46%
1235	12,5	49,38	9,88	5,11%	92,31%

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 (punctul Punctul 9. Bariera; Valoare reziduală și punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), 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 al 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, înmulțite cu raportul 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 * pretul de rascumpărare) către depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

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

Bd. Regina Elisabeta nr. 5,
Sector 3, București, cod 030016

		<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 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 Condițiilor 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 style="text-align: center;">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 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

