



# BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Bucuresti, 18 iunie 2010

## COMUNICAT DE PRESA

### *Aviz favorabil al Comisiei de Admitere la Tranzactionare privind Produsele Structurate emise de ERSTE Group Bank AG*

Bursa de Valori Bucuresti (BVB) informeaza ca, in data de **18 iunie 2010**, Comisia de Admitere la Tranzactionare (CAT) a acordat avizul favorabil pentru admiterea de principiu la tranzactionare a produselor structurate care fac obiectul **Prospectului de Baza din 29 iulie 2009** emis de catre ERSTE Group Bank AG si aprobat de catre Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) of the Grand-Duchy of Luxembourg.

Acordarea de catre CAT a avizului favorabil reprezinta primul pas in procesul de admitere de principiu la tranzactionare a produselor structurate care fac obiectul unui prospect de baza (*Base Prospectus*), urmand ca in perioada urmatoare sa fie transmisa spre aprobarea Consiliului Bursei propunerea de admitere de principiu la tranzactionare a produselor structurate care urmeaza sa fie emise de catre ERSTE Group Bank AG.

Conform prevederilor Codului BVB, Consiliul Bursei este singurul organ competent sa decida cu privire la admiterea la tranzactionare a instrumentelor financiare ale unui Emitent pe piata reglementata la vedere administrata de BVB, in baza avizului CAT.

*„Lansarea produselor structurate constituie o premiera in Romania prin introducerea unui nou segment de piata la BVB in cadrul pietei reglementate la vedere, fiind unul dintre obiectivele majore ale BVB pentru anul curent. Demarat in anul 2009, proiectul devine realitate in acest an, in urma unui parteneriat strans dintre institutiile pietei - CNVM, BVB, Depozitarul Central - si ERSTE Group Bank AG, Banca Comerciala Romana”, a declarat Anca Dumitru, Director General al BVB.*

Instrumentele financiare care urmeaza sa fie admise initial la tranzactionare, in baza prospectului de baza emis de ERSTE Group Bank AG, sunt de natura **Certificatelor Index** (*Index Certificates*) si a **Certificatelor Turbo** (*Turbo Certificates*). Activele suport care stau la baza acestor instrumente sunt: **petrol, aur si indicele DAX**. Investitorii in aceste instrumente financiare pot avea o expunere *Long* sau *Short* pe activul suport, in functie de caracteristicile de emisiune ale produselor structurate respective.

**Banca Comerciala Romana SA** (BCR) actioneaza in numele emitentului ERSTE Group Bank AG in calitate de Societate Initiatoare si Furnizor de Lichiditate.

Detalii suplimentare privind termenii utilizati si modelul de piata al BVB pentru produsele structurate sunt prezentate in **Anexa** la prezentul comunicat.

## DEPARTAMENTUL MARKETING SI RELATII INTERNATIONALE

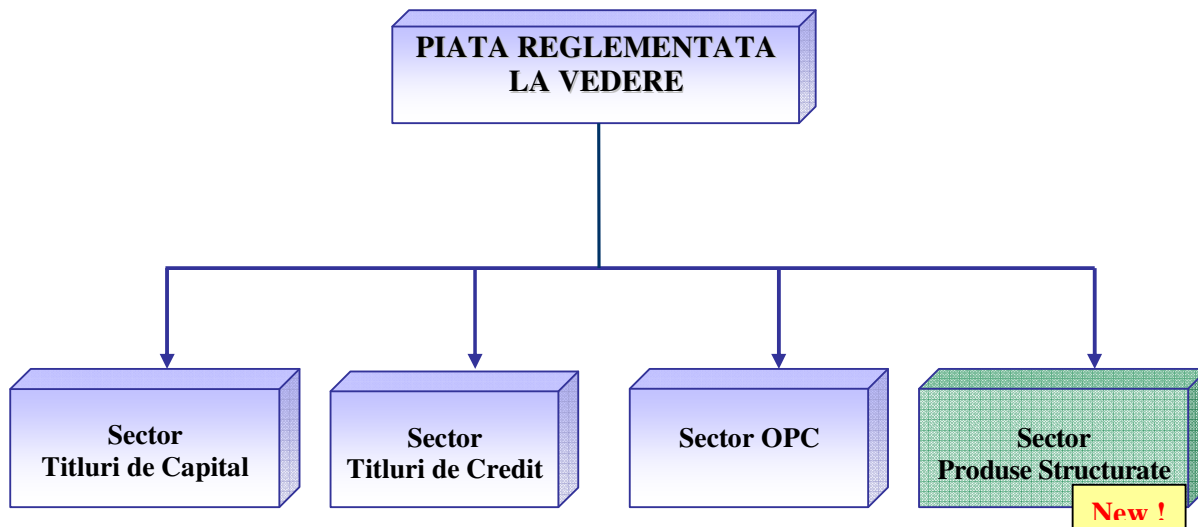
## PIATA PRODUSELOR STRUCTURATE

Bursa de Valori Bucuresti

### Despre produse structurate:

Produsele structurate sunt instrumente financiare hibride care reprezinta o obligatie financiara a unui emitent ce include o componenta derivata de natura sa modifice profilul de risc si randament al instrumentului respectiv, avand la baza un activ suport, cum ar fi: instrumente financiare, indici bursieri sau valutari, rate ale dobanzilor, marfuri, etc.

**Structura pietei reglementate la vedere** este formata din urmatoarele sectoare de piata:



□ **Sectorul Produse Structurate** este compus din 3 segmente de piata:

- Certificate;
- Warrant;
- Alte tipuri de Produse Structurate.

Noile reglementari introduse in Codul BVB introduc in premiera in Romania notiuni cu privire la:

- **Produse structurate:** instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza un activ suport si care sunt emise in conformitate cu un **prospect de baza**, precum si cu **documentele de completare** aferente respectivului prospect, si care pot fi admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de BVB.
  - **Nota: emitentii produselor structurate** pot fi institutii de credit, firme de investitii, precum si alte institutii financiare aflate sub incidenta autorizarii si reglementarii autoritatilor competente din state membre sau nemembre.
- **Proceduri rapide si flexibile de admitere la tranzactionare in 2 pasi:** admitere de principiu prospect de baza si admitere la tranzactionare instrumente financiare;
- **Furnizori de lichiditate:** un alt element de noutate ca urmare a faptului ca un participant poate sa incheie contract cu BVB pentru a mentine lichiditatea pietei fie pe contul House (similar cu participantii de natura market makerilor), fie pe un alt cont indicat (contul client deschis pentru un emitent).

Furnizorii de lichiditate introduc si mentin oferte ferme de cumparare si vanzare si pot incheia tranzactii pe baza acestor oferte conform conditiilor stabilite de BVB, astfel:

- pe contul propriu (Emitent = Furnizor de Lichiditate);
- pe contul indicat deschis in numele Emitentului (Emitent ≠ Furnizor de Lichiditate).

Fluxul privind etapele, cerintele si documentele principale sunt prezentate schematic dupa cum urmeaza:



❑ **ETAPA I: Admiterea de principiu a prospectului de baza (competenta Consiliul Bursei)**

- Produsele structurate trebuie:
  - sa constituie obiectul unui prospect de baza;
  - sa fie liber transferabile;
  - sa fie emise in forma dematerializata si evidentiata prin inregistrare in cont.
- Emitentul trebuie sa transmita documentatia necesara conform Codului BVB, inclusiv prospectul de baza si sumarul prospectului in limba romana, notificariile CNVM, acordul Depozitarului Central cu privire la asigurarea conditiilor pentru desfasurarea operatiunilor pre si post-tranzactionare specifice produselor structurate, etc.

❑ **ETAPA II: Admiterea la tranzactionare a emisiunilor individuale (competenta Director General)**

- Documentele de completare a prospectului de baza, respectiv caracteristicile emisiunilor individuale (ISINs) care sunt emise in baza prospectului de baza;
- Certificatul de inregistrare la CNVM (CIVM);
- Contractul incheiat cu BVB si Furnizorul de Lichiditate.

❑ **Avantaje principale:**

- **Simplitate:** combinatie a unor strategii complexe, structuri sau indici intr-un singur instrument;
- **Transparenta:** investitorii au acces in timp real la performanta si tranzactionarea acestor instrumente;
- **Lichiditate:** emitentul actioneaza pe piata secundara ca market-maker;
- **Eficienta costurilor** comparativ cu investitia in fonduri mutuale: investitorul nu plateste taxe de management sau de vanzare / rascumparare;
- **Flexibilitate in denominarea instrumentului:** cu o suma mai mica de bani se obtine o expunere pe un activ suport;
- **Diversitate a pietei:** pot fi create instrumente pentru orice piata si profil de risc.

❑ **Costuri BVB:**

- **Vacanta tarifara (1.06.2010 – 1.06.2011):**
  - comision de procesare a documentatiei de admitere la tranzactionare;
  - comision de admitere tranzactionare instrumente financiare (incepand cu cea de a patra emisiune individuala).
- **Comisioane de tranzactionare** similare cu cele aferente tranzactionarii actiunilor:

Intermediar	Cumparare	Vanzare
Participantii BVB	0,12% (12 bp)	0,05% (5 bp)
Furnizori Lichiditate	0,08% (8 bp)	0,03% (3 bp)