

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 – DEUTSCHE BANK

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Long
3	Activ Suport:	DEUTSCHE BANK
4	Tip Activ Suport:	Actiune
5	Piata relevanta a activului suport:	XETRA
6	Multiplicator:	0,10
7	Valuta activ suport:	EUR
8	Pret Exercitare:	14,7000
9	Bariera:	15,7000
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1Q4G4
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 > Piete > Certificate"
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	Erste Group este membru al pietei relevante (Deutsche Boerse – Xetra Frankfurt) a activului suport (DEUTSCHE BANK). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata. Site-ul web al pietei relevante este : http://www.deutsche-boerse.com ISIN activ suport: DE0005140008 , simbol: DBK . Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - http://deutsche-boerse.com , sectiunea "Quick links > Trading calendar/hours"
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, cautare dupa simbol "DBK" si BCR (http://investitii.bcr.ro , cautare dupa simbol "DBK")• Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pietei relevante – http://www.deutsche-boerse.com , simbol DBK.• 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.
		<ul style="list-style-type: none">• Formula pret certificat Turbo Long: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde:

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">○ 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 = 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 DBK Turbo Long!</p> <p>EBDBK Turbo Long</p> <p>Strike: 14,70 EUR</p> <p>DBK: 17,46 EUR</p> <p>Multiplicator: 0,1</p> <p>FX Rate (EUR/RON): 4,515</p> <p>Cost finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</p> <p>Pret certificat = $(17,46 - 14,70 + 0) \times 0,1 \times 4,515 = 1,25 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(17,46 \times 4,515 \times 0,1) / 1,25 = 6,31$</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 = 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• 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 (DBK)

Bariera	15,70			
Strike	14,70			
Pret TL=(PA – PE + CF) *R*FXrate				
Levier=(PA * FX rate * R)/PTurbo				
Cost finantare EUR	0			
Rata de schimb EUR/RON	4,515	Multiplicator	0,1	

Pret activ suport (DBK)	Pret turbo EUR	Pret turbo RON	Levier	% DBK	% Turbo
15,7		knock-out			
16	0,13	0,59	12,24	-8,36%	-52,80%
16,8	0,21	0,95	7,98	-3,78%	-24,00%
17,46	0,276	1,25	6,31	0,00%	0,00%
18	0,33	1,49	5,45	3,09%	19,20%
20	0,53	2,39	3,78	14,55%	91,20%

16

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

- Conform Termenilor si Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Sectiunea 5 si Sectiunea 6: Knock-Out Barrier; Knock-Out Event si sectiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), 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 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, multiplicat cu multiplicatorul si cursul valutar (cf. punct 17)
 - In cazul in care valoarea reziduala comunicata de catre emitent (Erste Group) este >0:
 - in T+7 (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

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>produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ OeKB la randul sau va vira sumele aferente detinatorilor înregistrați la data virării sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano)▪ Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate deținute către fiecare broker care avea dețineri de produse structurate▪ Fiecare broker va vira sumele aferente în contul fiecărui client care deținea produsele structurate a caror barieră a fost atinsă <ul style="list-style-type: none">• În concluzie, în cazul în care valoarea reziduală este pozitivă, fiecare investitor va primi suma comunicată de către Erste Group în contul sau deschis la o Societate de Servicii de Investiții Financiare.
17	Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului	<ul style="list-style-type: none">• Conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din secțiunea 6: "Knock-Out Event" și în secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile următoarele:<ul style="list-style-type: none">○ Valoarea de rascumpărare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculată conform formulei : <p style="text-align: center;">Valoare de rascumpărare = (CP – PE) x R x FX Rate, unde:</p> <ul style="list-style-type: none">○ CP = Closing Price (pret de închidere) al activului suport calculat conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat○ R = Multiplicator (conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)○ Decontarea valorii de rascumpărare stabilite conform formulei va fi efectuată similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)

Mihai Muresian

Semnatura

Stampila

