

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 Short – WTI LIGHT SWEET

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	WTI LIGHT SWEET
4	Tip Activ Suport:	Contract futures
5	Piata relevanta a activului suport:	NYMEX
6	Multiplicator:	1
7	Valuta activ suport:	USD
8	Pret Exercitare:	55,5900
9	Bariera:	53,5900
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1LNR2
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 cotationilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	Erste Group obtine cotationile WTI LIGHT SWEET (ISIN: US12573F1084) de la furnizorii internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg")
13	Date privind obtinerea cotationilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none">• Cotationile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (http://produkte.erstegroup.com , Sectiunea "Markets & Trends > Commodities > Futures: Energy > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)" si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Marfuri > Futures > Energie > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)")• Aceste date pot fi verificate independent pe site-urile furnizorilor internationali de date (www.reuters.com , www.bloomberg.com)• Cotationile 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),	<ul style="list-style-type: none">• Formula pret certificat Turbo Short: $(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde:<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport○ PE = Pret Exercitare○ CF = Cost Finantare (se modifica pe parcursul vietii certificatului in functie

	inclusiv menționarea cursului de schimb utilizat	<p>de evoluția ratei dobânzii pe piața interbancară și în funcție de perioada rămasă până la maturitate). În cazul certificatelor Turbo Short influența costului de finanțare tinde către 0, întrucât costul de finanțare este acoperit de dobânda obținută pentru sumele rezultate din vânzarea activului suport.</p> <ul style="list-style-type: none">○ 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) <p>• Exemplu de calcul pret certificat WTI Turbo Short!</p> <p>EBWTI Turbo Short</p> <p>Strike: 55,59 USD</p> <p>WTI: 46,30 USD</p> <p>Raport: 1,00</p> <p>FX Rate (USD/RON): 4,07</p> <p>Costul de finanțare → "0"</p> <p>(Cost imprumut activ suport = Dobânda pentru sumele obținute din vânzarea activului suport)</p> <p>Pret certificat = $(55,59 - 46,30 + 0) \times 1 \times 4,07 = 37,81 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(46,30 \times 1 \times 4,07) / 37,81 = 4,98$</p>
15	Modalitatea de funcționare, în funcție de creșterea/scaderea activului suport	<ul style="list-style-type: none">• Certificatele Turbo au încorporat un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului (conform punctului 14).• Levierul unui produs structurat se calculează conform formulei: <p style="text-align: center;">Levier = $(PA * R * FX Rate) / PT$, unde:</p> <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 <ul style="list-style-type: none">• Orice creștere / scădere a pretului activului suport va determina o creștere/scădere a pretului produsului structurat amplificată cu efectul de levier aferent produsului. Un exemplu de evoluție a pretului produsului structurat în funcție de evoluția pretului activului suport este următorul:

SCENARIU TURBO SHORT (WTI)

Bariera	53,59		
Strike	55,59		
Pret TS=(PE-PA+CF) * R * FX rate			
Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo			
Cost finantare USD	0		
Rata de schimb USD/RON	4,07	Raport	1

Pret activ suport (WTI)	Pret turbo USD	Pret turbo RON	Levier	% WTI	% Turbo
53,59		knock-out			
53,5	2,09	8,51	25,60	15,55%	-77,50%
49	6,59	26,82	7,44	5,83%	-29,06%
46,3	9,29	37,81	4,98	0,00%	0,00%
43	12,59	51,24	3,42	-7,13%	35,52%
37,5	18,09	73,63	2,07	-19,01%	94,73%

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 (Secțiunea 5 și Secțiunea 6: Knock-Out Barrier; Knock-Out Event și secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), 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 peste pretul de exercitare 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, multiplicat 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

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>de investitori * pretul de rascumparare) catre depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)</p> <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 structurate 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 Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din sectiunea 6: "Knock-Out Event" si in sectiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile urmatoarele:<ul style="list-style-type: none">○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei: Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate, unde:○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport calculat conform Termenilor si Conditiiilor aferente emiterii produselor structurate○ 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

