

Termeni Finali

aferenți Certificatelor Turbo cu activ suport mărfuri emise de către SSIF BRK Financial Group
în baza
Programului de Emisiune de Produse Structurate

Termenii utilizați în acest document se consideră a fi cei definiți în cadrul Condițiilor Generale și Condițiilor Produsului aplicabile fiecărei serii de produse ce vor fi emise în baza Prospectului de Bază aprobat de către ASF prin Decizia Nr.600/23.04.2019. Acest document constituie Termenii Finali ai fiecărei serii a Certificatelor Index Turbo ce vor fi emise, în concordanță cu art. 5(4) din Directiva Prospectului și trebuie citit împreună cu Prospectul de Bază. Totalitatea informațiilor disponibile despre Emitent și despre emisiunile de Certificate Index Turbo descrise aici este disponibilă prin coroborarea Termenilor Finali și a Prospectului de Bază. Prospectul de Bază este disponibil pentru consultare la sediul central al Emitentului, la adresa Str. Moșilor, nr 119, Cluj-Napoca, România iar copii ale acestuia pot fi obținute gratuit de la Emitent, la adresa www.brkfinancialgroup.ro.

Acești Termeni Finali trebuie citiți împreună cu, și sunt legați de Condițiile Generale și de Condițiile Produsului conținute de Prospectul de Bază. Termenii Finali, Condițiile Generale și Condițiile Produsului constituie împreună Condițiile de emisune pentru fiecare Serie de Certificate Index Turbo descrise. În cazul identificării unor contradicții între Termenii Finali, Condițiile Generale și Condițiile Produsului, informațiile din Termenii Finali vor fi considerate a fi cele relevante.

Serie: BRK Aur Turbo Long (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

BRK Aur Turbo Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Activ Suport Mărfuri: Gold Spot (Bloomberg: XAUUSD:CUR)

ISIN Activ suport: XC0009655157

Monedă Activ Suport: USD

Moneda finanțării: USD

Monedă de Decontare: RON

Multiplicator: conform tabelului de ofertă

Data Emisiunii: conform tabelului de ofertă

Data Maturitate/ Dată Evaluare Finală: conform tabelului de ofertă

Data Evaluării: Ziua lucrătoare în care sunt exercitate Valorile mobiliare

Ora Evaluării: Conform LBMA AM Gold Fixing (<http://www.lbma.org.uk>)

Preț de emisiune: conform tabelului de ofertă

Volum: conform tabelului de ofertă

Valoare de exercitare: conform tabelului de ofertă

Nivel Bariere: conform tabelului de ofertă

Agent de plată: Depozitarul Central SA

Agent de calcul: SSIF BRK Financial Group SA

Listat pe Bursa de Valori: Bursa de Valori București

Prima zi de tranzacționare: conform tabelului de ofertă

Ultima zi de tranzacționare: conform tabelului de ofertă

Cheltuieli de admitere la tranzacționare: 1190 RON

Depozitarul Valorilor Mobiliare: Depozitarul Central SA

Sistem de compensare: Depozitarul Central SA

Notificări: vor fi transmise Bursei de Valori București și Depozitarului Central

Website notificări: www.bvb.ro (după listare)

Alte informații:

Despre GOLD

Dintre toate metalele prețioase, aurul (GOLD) este cel mai popular ca și investiție din categoria mărfuri, fiind cumpărat în principal cu scopul de diversificare a riscului. Aurul este tranzacționat în mod continuu pe mapamond în funcție de prețul spot intra-day, adică prețul stabilit pe piețele OTC (over the counter) mondiale (simbol XAU). Prețul zilnic de referință este stabilit de către The London Bullion Market Association.

Cotațiile activului suport

Acestea pot fi obținute, cu întârziere de aproximativ 15 min de pe website-ul www.bloomberg.com

Formule de calcul a prețurilor certificatelor

Certificatele Turbo Long

Preț curent = [(Valoarea justă a activului suport – Valoarea de exercitare) + Primă] /
Multiplicator x Rata de schimb valutar

Valoarea justă a activului suport se calculează ca și Valoare curentă a activului suport +
Dobânda pentru perioada rămasă până la Data Maturității

Dobânda se calculează ca și cost de finanțare pentru valoarea de închidere din ziua precedentă
pentru activul suport până la maturitatea certificatelor, luând în calcul dobânda LIBOR USD la 3
luni plus o marjă de 3.75%.

Certificatele Turbo Short

Preț curent = (Valoarea de exercitare – Valoarea justă a activului suport + Primă) / Multiplicator
x Rata de schimb valutar

Valoarea justă a activului suport se calculează ca și Valoare curentă a activului suport +
Dobânda pentru perioada rămasă până la Data Maturității

Dobânda se calculează ca și cost de finanțare pentru valoarea de închidere din ziua precedentă pentru activul suport până la maturitatea certificatelor, luând în calcul dobânda LIBOR USD la 3 luni minus o marjă de 3.75%.

Rata de schimb valutar este fixă și reprezintă valoarea cursului USD/RON determinată de către Banca Națională a României la data emisiunii și publicată pe site-ul www.bnr.ro .

Exemplu de calcul pentru Gold Turbo Long:

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 1515.25

Valoare curentă activ suport: 1500

Data maturitate: 10/12/2019

Data curentă: 19/08/2019

Dobândă până la maturitate pentru 113 zile: $1515.25 * (3.75\% + 2.13588\%) * 113/360 = 28$ USD
(LIBOR USD 3 luni = 2.13588%)

Prima: 0

Multiplicator: 100

Rata de schimb valutar: 4.2575

Valoare de exercitare: 1430

Nivel de barieră: 1450

Preț Certificat = $(1500 + 28 - 1430 + 0) / 100 * 4.2575 = 4.17$ RON

Exemplu de calcul pentru Gold Turbo Short:

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 1515.25

Valoare curentă activ suport: 1500

Data maturitate: 10/12/2019

Data curentă: 19/08/2019

Dobândă până la maturitate pentru 113 zile: $1515.25 * (2.13588\% - 3.75\%) * 113/360 = -7.68$
USD (LIBOR USD 3 luni = 2.13588%)

Prima: 0

Multiplicator: 100

Rata de schimb valutar: 4.2575

Valoare de exercitare: 1570

Nivel de barieră: 1550

Preț Certificat = $[1570 - (1500 - 7.68) + 0] / 100 \times 4.2575 = 3.31$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 100/1000, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 100/1000 de certificate pentru a egala expunerea unei investiții de o unitate în activul suport.

Suma necesară investiției într-un certificat turbo care să ofere aceeași rată de participare în activul suport ca și o investiție directă în activul suport este considerabil mai mică. Prin urmare, în cazul unei investiții în certificate turbo, câștigul procentual în cazul unei creșteri a activului suport (pentru certificatele turbo long) sau a unei scăderi a activului suport (pentru certificatele turbo short) este mai mare decât în cazul investirii aceleiași sume direct în activul suport. Similar, pierderea potențială dată de scăderea activului suport (pentru certificatele turbo long) sau creșterea activului suport (pentru certificatele turbo short) este mai mare decât cea generată de investirea aceleiași sume direct în activul suport. Acesta este efectul de levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că efectul de levier în cazul certificatelor turbo ar putea duce la un câștig sau pierdere mai mare raportată la investiție decât ar fi posibil în cazul unei investiții directe în activul suport. Pierderea maximă a investitorului este egală cu suma investită inițial.

Formulă de calcul levier:

Levier = $(\text{Valoare activ suport} / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}) / \text{Prețul certificatului}$

Scenarii posibile exemplificative

Gold Turbo Long 1450

Date inițiale
Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 1515.25
Valoare curentă activ suport: 1500
Data maturitate: 10/12/2019
Data curentă: 19/08/2019
Dobândă până la maturitate pentru 113 zile: 28 USD
Prima: 0
Multiplicator: 100

Rata de schimb valutar: 4.2575			
Valoare de exercitare: 1430			
Nivel de barieră: 1450			
Preț Certificat = 4.17 RON			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
1570	7.15	9.35	
1530	5.45	11.95	
1500	4.17	15.31	Nivel actual
1470	2.89	21.62	
1430	1.19	51.08	Nivel exercitare

Gold Turbo Short 1550

Date inițiale			
Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 1515.25			
Valoare curentă activ suport: 1500			
Dată maturitate: 10/12/2019			
Dată curentă: 19/08/2019			
Dobândă până la maturitate pentru 113 zile: -7.68 USD			
Prima: 0			
Multiplicator: 100			
Rata de schimb valutar: 4.2575			
Valoare de exercitare: 1570			
Nivel de barieră: 1550			
Preț Certificat = 3.31 RON			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
1570	0.33	204.50	Nivel exercitare
1530	2.03	32.09	
1500	3.31	19.31	Nivel actual
1470	4.58	13.65	
1430	6.29	9.68	

Răscumpărarea certificatelor la atingerea barierei

În eventualitatea atingerii barierei unui Certificat Turbo se vor aplica următorii pași:

1. Tranzacționarea produsului este suspendată, la solicitarea emitentului.
2. Emitentul va comunica Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei, în funcție de închiderea pozițiilor de acoperire a riscului luate de către Emitent în contraparte și care în situații deosebite de piață (în care valoarea activului suport depășește într-atât valoarea de exercitare încât valoarea teoretică a certificatelor să devină una negativă) poate fi, în cel mai rău caz, egală cu zero.
3. În situația în care valoarea de răscumpărare la atingerea barierei este mai mare ca zero, în ziua T+5 (**Data decontării**) emitentul va plăti către Depozitarul Central contravaloarea produselor structurate care au atins bariera, la valoarea de răscumpărare determinată. În zilele de T+1 și T+2 după atingerea barierei investitorii vor avea posibilitatea răscumpărării în piață a produselor, emitentul oferind cotații de cumpărare la valoarea de răscumpărare determinată.
4. Depozitarul Central va plăti către intermediari sumele corespunzătoare deținerilor fiecăruia, aceștia alocând ulterior sumele către clienții lor.

Răscumpărarea certificatelor la maturitate

În momentul în care un Certificat Turbo a ajuns la maturitate, se vor aplica următorii pași:

1. Tranzacționarea produsului este suspendată.
2. Emitentul va comunica Valoarea de răscumpărare la exercitare, calculată ca fiind

Pentru Certificatele Turbo Long:

$[(\text{Prețul Final de Referință} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator} \times \text{Rata de schimb valutar}$

Pentru certificatele Turbo Short:

$[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul Final de Referință}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator} \times \text{Rata de schimb valutar}$

3. În ziua T+5 (Data decontării) Emitentul va plăti către Depozitarul Central contravaloarea produselor structurate care au ajuns la maturitate, la valoarea de răscumpărare determinată.
4. Depozitarul Central va plăti către intermediari sumele corespunzătoare deținerilor fiecăruia, aceștia alocând ulterior sumele către clienții lor.

Notă

Datele utilizate în exemplele prezentate în cadrul acestor Termeni Finali sunt orientative, cu scopul de a sprijini investitorii în înțelegerea mecanismelor produselor structurate. Pentru a obține o imagine fidelă asupra unui anumit produs este necesară consultarea Prospectului de bază, a Termenilor Finali și a Tabelului de ofertă aferent.

Amendamente aduse Condițiilor Generale sau Condițiilor Produsului

Astfel de amendamente asupra Condițiilor Generale sau Condițiilor Produsului pot fi aduse în conformitate cu legislația în vigoare și/sau regulamentele ASF, ale sistemului de compensare sau ale bursei de valori. Aceste amendamente pot însemna (i) ștergerea uneia sau mai multor Condiții Generale și / sau Condiții ale Produsului, parțial sau în întregime; (ii) adăugarea unor cerințe privind transparența; (iii) adăugarea unor specificații noi legate de sistemul de compensare și reguli de compensare noi, agreate de către Emitent și sistemul de compensare relevant; (iv) alte modificări care să nu aducă nici un prejudiciu material Deținătorilor de produse structurate.

Declarație de responsabilitate

Emitentul își asumă responsabilitatea pentru informațiile prezentate în acești Termeni Finali, care trebuie studiați împreună cu Prospectul de bază și Tabelele de ofertă.

19/08/2019

SSIF BRK Financial Group SA

Monica Ivan

Director General

