

Anexa 1

**Documentul de prezentare MiFID II
al
Raiffeisen Bank S.A.**

Versiune aplicabila de la data: 12.12.2025

Orice actualizare a Documentului de Prezentare va fi pusa la dispozitia Clientului prin afisarea pe website la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>, iar la solicitarea expresa a Clientului, prin transmitere la o adresa de email indicata sau furnizarea pe suport de hartie in unitatile Raiffeisen Bank S.A. Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Documentului de Prezentare MiFID II va intra in vigoare incepand cu data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii.

Cuprins:

- I. Informatii despre Raiffeisen Bank S.A; autoritati de supraveghere**
- II. Prezentare MiFID II**
- III. Servicii de investitii principale si conexe furnizate de Banca; elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare**
- IV. Clasificarea Clientilor**
- V. Evaluarea Clientilor: testul de oportunitate si testul de adecvare**
- VI. Comunicare in relatia cu Clientii; mediul durabil**
- VII. Contractul la distanta**
- VIII. Politica de executare a ordinelor Clientilor**
- IX. Protejarea activelor si fondurilor banesti apartinand Clientilor**
- X. Rapoarte catre Clienti si autoritati**
- XI. Conflicte de interese**
- XII. Stimulente**
- XIII. Comisioane, marje, tarife, taxe si impozitele asociate tranzactiilor cu instrumente financiare**
- XIV. Cercetarea de investitii**
- XV. Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP)**
- XVI. Control intern/Conformitate. Solutionarea reclamatilor**

Anexa 1 – Date de contact ale Raiffeisen Bank S.A.

Anexa 2 – Clasificarea Clientilor

Anexa 3 – Tipuri de instrumente financiare si riscuri asociate

I. Informatii despre Raiffeisen Bank S.A.; autoritati de supraveghere

Raiffeisen Bank S.A. (denumita in continuare „**Banca**” sau „**RBRO**”) este societate pe actiuni, persoana juridica romana administrata in sistem dualist, avand sediul social in Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca 246 D, Sector 1, Bucuresti, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J1991000044406 , cod unic de inregistrare 361820, cod de inregistrare fiscala nr. RO361820, inscrisa in Registrul Bancar tinut de Banca Nationala a Romaniei („**B.N.R.**”) sub nr. RB-PJR-40-009/18.02/1999, EUID ROONRC.J1991000044406, cod LEI 549300RFKNCOX56F8591. Banca are un capital social subscris si integral varsat de 1.200 milioane lei.

Banca este autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara (“A.S.F.”) sa ofere si servicii specifice pietei de capital conform prevederilor *Legii nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare*, cu modificarile si completarile ulterioare.

Informatii cu privire la membrii Directoratului pot fi gasite accesand urmatorul link:

<https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/structuri-de-administrare/>

Autoritati de supraveghere cu privire la activitatile/ serviciile de investitii: Banca Nationala a Romaniei

Str. Lipscani nr. 25, Sector 3, Bucuresti, Cod Postal 030031

Pagina web: <http://www.bnro.ro>

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Splaiul Independentei nr. 15 , Sector 5, Bucuresti, Cod Postal 050092

Pagina web: <https://asfromania.ro/>

Fax: 021.659.60.51 / 021.659.64.36

E-mail: office@asfromania.ro

II. Prezentare MiFID II

Directiva MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) este Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele de instrumente financiare (denumita in cuprinsul prezentului document ca „**MiFID II**”), care, impreuna cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 („**MiFIR**”), inlocuieste Directiva 2004/39/CE (MiFID I), reprezinta actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementeaza cerintele aplicabile firmelor de investitii care furnizeaza servicii de investitii financiare. MiFID II a fost transpus in legislatia din Romania prin *Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare* si legislatie secundara constituita din *Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare* si regulamente comune adoptate de A.S.F. si B.N.R.

Scopul MiFID II este de a imbunatati competitivitatea pietelor financiare din cadrul Uniunii Europene si de a asigura un nivel ridicat de protectie pentru Clientii care investesc in instrumente financiare, cum ar fi actiunile, obligatiunile, unitatile de fond, instrumentele financiare derivate si produsele structurate. De asemenea, cadrul legal are in vedere obtinerea unui grad mai mare de transparenta, atat inainte de tranzactionarea instrumentelor financiare, cat si dupa tranzactionarea acestora care se va aplica tuturor

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

locurilor de tranzactionare, dar si tranzactiilor incheiate in afara locurilor de tranzactionare (Over the Counter – OTC).

III. Servicii de investitii principale si conexe oferite de Banca; elemente minime ale derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

Banca furnizeaza urmatoarele servicii de investitii:

III.1 Servicii si activitati de investitii

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare pe piete reglementate, pe locuri de tranzactionare de tip SMT (sistem multilateral de tranzactionare) sau SOT (sistem organizat de tranzactionare) si OTC;
2. Executarea ordinelor in numele Clientilor pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate, pe piete de tip SMT, SOT si in mod exceptional OTC;
3. Tranzactionarea pe cont propriu;
4. Consultanta de investitii;
5. Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm in anumite conditii;
6. Plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm.

III.2 Servicii auxiliare

1. Pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor;
2. Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industrială si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi;
3. Cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
4. Serviciile legate de subscriere pentru instrumentele financiare in afara pietelor reglementate si anume piete de tip SMT, SOT si OTC.

Detalii complete despre datele de contact in vederea furnizarii de servicii de investitii financiare, precum si datele de contact ale persoanelor care indeplinesc functia de conformitate in cadrul Bancii sunt prezentate in Anexa 1 la prezentul document.

III.3 Elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare, trebuie parcursi de catre Client urmasorii pasi minimi:

- deschiderea unui cont curent la Banca;
- incheierea unui contract de furnizare servicii si/sau tranzactionare instrumente financiare cu RBRO;
- luarea la cunostinta a prezentului document;
- clasificarea MiFID II a Clientului;
- parcurgerea testelor de oportunitate/ adecvare, dupa caz, in functie de serviciul de investitii solicitat.

Banca ofera Clientilor sai incadrati in categoria Retail un pachet de servicii de investitii principale si auxiliare, respectiv gruparea serviciilor de executie (preluarea, transmiterea si executarea ordinelor) cu serviciile de custodie. Pentru gruparea produselor intr-un contract unic, Banca a tinut cont de urmatoarele:

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- a) serviciile de custodie au legatura cu serviciile de executie, facilitand atat decontarea ordinelor si astfel evitarea riscurilor si costurilor suplimentare, cat si administrarea de catre clienti, intr-o maniera centralizata, a portofoliului de investitii, inclusiv pentru incasarea cupoanelor, dividendelor etc., precum si pentru participarea la diverse evenimente corporative;
- b) serviciile de custodie se considera prestate, iar costurile aferente se aplica instrumentelor financiare atat timp cat sunt in custodia Bancii, clientii avand libertatea de a alege serviciile de custodie oferite de alt intermediar, la care isi pot transfera portofoliul de instrumente financiare aflat in custodie la Banca;
- c) oferirea grupata a serviciilor nu implica alte costuri in afara de cele agreate intre parti si prezentate distinct in documentatia contractuala pentru fiecare dintre servicii;
- d) costurile de executare a tranzactiilor sunt reduse, prin eliminarea unor procese specifice fiecarui serviciu (de exemplu notificarea custodelui privind executia; simplificarea procedurilor de decontare prin preluarea instructiunii de decontare odata cu ordinul de tranzactionare, scurtarea ciclului de decontare, etc);

Banca nu a identificat riscuri suplimentare ce ar interveni prin oferirea pachetului de servicii, riscuri care sa difere de fiecare componenta luata separat, respectiv serviciul de intermediere si serviciul de custodie. La cererea expresa a Clientului, Banca poate oferi posibilitatea de a semna contracte cadru prin intermediul carora acesta sa poata beneficia de diverse servicii de investitii financiare oferite de Banca si servicii de custodie. In cazul furnizarii serviciului de custodie separat de serviciile de intermediere, urmatoarele riscuri trebuie luate in calcul:

- a) imposibilitatea/greutati semnificative in lichidarea investitiei: pentru anumite instrumente financiare (de ex. unitatile de fond externe) pastrarea in siguranta se poate face exclusiv la distribuitor; astfel, nu se pot executa tranzactii cu aceste instrumente decat daca instrumentele sunt pastrate in siguranta la intermediarul executant;
- b) costuri mai ridicate de executare si decontare;
- c) marirea intervalului de timp necesar efectuarii decontarii, prin necesitatea procesarii diferite a componentelor tranzactiei (e.g. ordin de tranzactionare, confirmare, instructiune de decontare, confirmare a decontarii) la intermediari si in cicluri diferite, conform contractelor distincte de executie si, respectiv, custodie;
- d) cresterea riscului de nedecontare.

IV. Clasificarea Clientilor

Clientii sunt informati despre categoria in care au fost incadrati anterior furnizarii oricarui serviciu de investitii, precum si despre nivelul de protectie asociat; in ordinea descrescatoare a protectiei, aceste categorii sunt:

- **Clienti retail**
- **Clienti profesionali**
- **Contraparti eligibile**

Informatii detaliate privind cele trei categorii de Clienti se regasesc in Anexa nr. 2 la prezentul document, „Clasificarea Clientilor”.

Sub rezerva dreptului Clientului de a alege, solicita si beneficia, in orice moment sau in anumite situatii, de un statut diferit, asa cum se prevede in pachetul legislativ MiFID II si in prezentul document, Banca va trata Clientul potrivit regimului aplicabil categoriei in care acesta a fost incadrat si astfel cum Clientul a fost informat.

Banca acorda protectia maxima oferita de lege pentru Clientii sai persoane fizice si ii incadreaza pe acestia in categoria Clientilor de retail in mod standard/automat, prin intermediul contractelor de produs specifice incheiate.

Clientii Bancii persoane juridice inclusiv clientii institutionalii sunt incadrati fie in functie de categoria careia apartin (Clienti Profesionali sau Contraparti Eligibile), fie in functie de optiunea Clientului de a beneficia de un grad de protectie mai mare (de exemplu clientul Contraparte Eligibila poate opta pentru incadrarea in categoria Clientilor Profesionali sau Clientilor Retail).

Clasificarea Clientilor din punct de vedere MIFID se face pe baza consimtamantului expres al Clientului cu privire la incadrare si poate fi modificata (reclasificare), la solicitarea Clientului, cu indeplinirea cerintelor legale.

Clasificarile si/sau reclasificarile realizate de Banca sunt universale, adica reclasificarea Clientului intr-o alta categorie se aplica tuturor tranzactiilor si serviciilor. Banca nu opereaza reclasificari limitate asociate doar unui anumit serviciu de investitii, unei anumite tranzactii cu instrumente financiare sau unor anumite instrumente financiare.

Clientul are obligatia de a informa in permanenta si de indata Banca in legatura cu orice modificare a datelor, informatiilor si documentelor furnizate Bancii care poate afecta clasificarea acestuia.

V. Evaluarea Clientului: testul de oportunitate si testul de adecvare

V.1 Testarea Clientilor in functie de serviciul de investitii

Conform prevederilor MiFID II, serviciile de investitii se clasifica din punct de vedere al modului in care serviciul este prestat, in 3 clase:

- **Servicii de tip execution only:** constau in servicii de executare si/sau preluare si transmitere ordine de la Clienti, fara furnizarea suplimentara de informatii din partea Bancii. Serviciile de tip execution only furnizate Clientilor de tip retail si/ sau profesionali pot fi furnizate numai cu privire la **instrumentele financiare non-complexe** (de ex: instrumente ale pietei monetare, diferite tipuri de obligatiuni, unitati de fond etc.), la initiativa exclusiva a Clientului si fara efectuarea unui test de oportunitate si/ sau adecvare.

RBRO furnizeaza servicii de tip execution only, in functie de complexitatea instrumentului oferit, exclusiv Clientilor institutionalii, clasificati contraparti eligibile sau clienti profesionali din punct de vedere MiFID.

In cazul furnizarii acestui tip de servicii (execution only), prin prezentul document, Banca informeaza clientul ca nu este obligata sa evalueze daca instrumentul financiar sau serviciul furnizat sau propus este potrivit acestuia si, prin urmare, Clientul nu beneficiaza de protectia aferenta normelor respective de conduita.

- **Servicii de investitii fara consultanta:** presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la Client, in cadrul unui *test de oportunitate*, astfel incat Banca sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt

oportune conform nivelului de cunostinte si/ sau experienta a Clientului, cu privire la fiecare tip de instrument financiar in parte in care Clientul intentioneaza sa investeasca. Scopul testului de oportunitate este asigurarea intelegerii de catre Client a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care acesta urmeaza sa le efectueze.

RBRO furnizeaza pentru Clientii sai servicii de investitii financiare fara consultanta. Pentru mai multe informatii privind serviciile oferite de RBRO va rugam sa luati legatura cu Responsabilul de Client personal / va asteptam in agentile RBRO.

- **Servicii de consultanta pentru investitii:** Serviciile de consultanta pentru investitii presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la Client, in cadrul unui test de oportunitate si a unui test de adecvare (care in ansamblu formeaza profilul investitional al Clientului), astfel incat Banca sa fie in masura sa recomande respectivului Client serviciile de investitii si instrumentele financiare care sunt adecvate obiectivelor sale financiare si profilului sau de risc. Banca va solicita Clientului informatii privind urmatoarele aspecte: (a) situatia financiara a Clientului, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi, (b) toleranta la risc, obiectivele investitionale ale Clientului, preferintele privind sustenabilitatea (c) cunostintele si experienta Clientului cu privire la tipurile de instrumente financiare. Scopul profilului investitional este asigurarea unei mai bune intelegeri din partea Clientului a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care Banca i le recomanda.

RBRO furnizeaza servicii de consultanta pentru investitii Clientilor persoane fizice incadrati in segmentul Elite si Friedrich Wilhelm Raiffeisen (FWR). Pentru mai multe detalii privind serviciile oferite de RBRO trebuie sa luati legatura cu bancherul personal.

V.2 Prezumarea existentei cunostintelor si experientei in cazul Clientilor Contraparti Eligibile

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Contraparte Eligibila, Banca este indreptatita sa presupuna ca respectivul Client detine experienta si cunostintele necesare intelegerii tranzactiei, instrumentelor financiare si/sau activitatilor/serviciilor de investitii la care se refera prezentul document. Cu toate acestea, daca un Client Contraparte Eligibila nu are cunostintele si experienta necesare intelegerii riscurilor asociate oricarui instrument financiar, tranzactie sau serviciu financiar, este posibil ca acesta sa fie dezavantajat comparativ cu un Client Profesional, respectiv un Client Retail, pentru care Banca evalueaza caracterul oportun al tranzactiei, al instrumentului financiar sau al serviciului de investitii. Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratia Contrapartilor Eligibile in situatia in care acestia pretind ca nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

V.3 Conditii aplicabile Clientilor Retail

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Retail, Banca va evalua daca (i) acesta detine cunostintele si experienta necesare intelegerii tranzactiilor, instrumentelor si/sau activitatilor/ serviciilor de investitii la care se refera prezentul document, iar Banca isi indeplineste aceasta obligatie prin efectuarea **testului de oportunitate** si (ii) daca investitia recomandata este adecvata cu situatia financiara, obiectivele investitionale, inclusiv toleranta la risc si capacitatea de a suporta pierderi in functie de tipul de servicii si/ sau instrumente financiare accesate de Client, iar Banca isi indeplineste aceasta obligatie prin efectuarea **testului de adecvare**, in cazul prestarii serviciilor de consultanta de investitii.

V.4 Avertisment privind servicii/tranzactii/ instrumente financiare care pot sa nu fie oportune/adequate pentru Client

În vederea evaluării de către Banca a caracterului oportun/adevat pentru Client al oricărei tranzacții, instrument financiar și/sau serviciu de investiții, Banca poate cere Clientului să-i furnizeze informații /documente cu privire la cunoștințele și experiența pe care le deține în legătură cu orice tranzacție, instrument financiar sau serviciu de investiții sau cu privire la obiectivele sale financiare și profilul sau de risc.

Banca recomandă Clientului să furnizeze informații complete, exacte și actualizate. Dacă Banca nu poate obține de la Client informațiile necesare efectuării testului de oportunitate și/ sau adecvare sau va obține informații limitate sau inexacte care nu permit o evaluare completă a gradului de oportunitate/adevare, Clientul își asumă riscul ca Banca să fie în imposibilitatea de a evalua dacă o tranzacție, un instrument financiar, un serviciu de investiții sunt oportune/ adecvate pentru Client, iar această situație va putea afecta serviciile de investiții pe care Banca are posibilitatea să i le ofere.

În situația în care Clientul furnizează la cererea Bancii informații referitoare la cunoștințele și experiența sa și obiectivele sale financiare și/ sau profilul de risc cu privire la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții și, pe baza acestor informații, Banca evaluează ca respectivul Client nu deține cunoștințele și experiența necesare pentru unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție sau activitate/serviciu de investiții sau tranzacțiile sau activitățile/serviciile de investiții nu sunt adecvate profilului Clientului, Banca va avertiza Clientul cu privire la acest lucru. În acest caz, înainte de a lua orice decizie cu privire la respectivul instrument financiar, sau de a intra în respectiva tranzacție sau activitate/serviciu de investiții, Clientul ar trebui să apeleze la consultanța externă.

În cazul în care în mod evident și neîndoiește Clientul a fost avertizat că Banca nu poate evalua caracterul oportun sau adecvat pentru Client al unuia sau mai multor instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții, sau dacă în mod evident și neîndoiește Banca a avertizat Clientul cu privire la faptul că unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții nu sunt potrivite Clientului, și cu toate acestea, Clientul decide să investească în aceste instrumente, să inițieze tranzacții sau să continue activitățile/serviciile furnizate de Banca, atunci Clientul acceptă și își asumă deplin potențialele riscuri, inclusiv cele pe care nu le poate anticipa din cauza lipsei de experiență și cunoștințe în legătură cu respectivul instrument financiar, tranzacție sau activitate/serviciu de investiții.

Recomandăm furnizarea de către Client Bancii a oricăror informații relevante privind cunoștințele și experiența Clientului în domeniile investitoriale relevante, și, după caz, cu privire la situația sa financiară, toleranța la risc sau capacitatea de a suporta pierderi, pentru a permite Bancii să evalueze caracterul oportun sau, după caz, adecvat al acestora.

Banca respinge explicit orice răspundere în cazul în care Clientul induce în eroare Banca în legătură cu familiaritatea acestuia cu instrumentele financiare și tranzacțiile aferente sau dacă Banca a avertizat Clientul că este în imposibilitate să evalueze caracterul oportun sau adecvat al oricărui instrument financiar, tranzacție sau serviciu de investiții pentru Client, precum și dacă Banca a avertizat Clientul în cazul în care Banca a evaluat că unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau servicii nu sunt oportune sau adecvate pentru Client.

Banca nu va fi tinuta raspunzatoare si nu accepta nicio raspundere pentru nicio pierdere, obligatie sau cheltuiala pe care Clientul o poate suferi sau suporta, atunci cand acesta actioneaza, exclusiv, in baza informatiilor primite de la Banca, cu exceptia cazului in care o asemenea pierdere este imputabila Bancii, actionand din culpa grava sau cu intentie.

Pentru intelegerea naturii si a riscurilor asociate instrumentelor financiare si serviciilor de investitii furnizate de Banca si a categoriilor specifice ale acestora si, in consecinta, pentru luarea deciziilor investitionale in deplina cunostinta de cauza, va rugam sa consultati Anexa nr. 3 la prezentul Document de Prezentare, unde Banca va furnizeaza informatii si avertismente cu privire la riscurile asociate instrumentelor financiare/activitatilor/serviciilor de investitii furnizate (fara insa ca prezentarea sa aiba caracter exhaustiv).

VI. Comunicarea in relatia cu Clientii

Toate comunicările de documente sau informații dintre Banca și Client vor fi făcute în limba română și/sau engleză după cum se agreează prin contractele specifice de prestare de activități și servicii de investiții ce reglementează relațiile dintre aceștia.

Comunicarea pentru agreearea termenilor și condițiilor fiecărui serviciu de investiții sau fiecărei tranzacții, transmiterea ordinelor și primirea de confirmări, precum și orice alte tipuri de comunicări între părți se poate realiza prin corespondența scrisă, prin mijloacele de comunicare electronice și mijloace de comunicare la distanță precum telefon, email, Swift sau fax, precum și prin alte mijloace în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții.

Banca poate solicita prin contactele cadru aferente tranzacționării instrumentelor financiare ca ordinele de tranzacționare/instrucțiunile să fie transmise de către Client într-o anumită formă.

Clientul se va asigura că ordinele, instrucțiunile, formularele, declarațiile și comunicările către Banca sunt întocmite, completate, semnate și furnizate, în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții. În cazul în care, în opinia Bancii, instrucțiunile Clientului sunt neclare, ambigue, incomplete, Banca va contacta Clientul pentru a verifica și confirma instrucțiunile date de Client în vederea executării corecte și exacte a acestora.

Banca înregistrează conversațiile telefonice și comunicările electronice purtate cu Clientul și care se concretizează sau se pot concretiza într-o tranzacție, indiferent dacă aceste conversații sau comunicări se finalizează sau nu cu încheierea unei tranzacții cu Clientul. În cazul conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client, în măsura în care această cerință este aplicabilă conform prevederilor reglementărilor aplicabile, Banca va consemna toată informația relevantă din întâlnirile față în față cu Clientul prin utilizarea minutelor (proceselor verbale) scrise.

Înregistrările conversațiilor telefonice, a corespondenței electronice și a conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client sunt proprietatea Bancii. Clientul acceptă că aceste înregistrări reprezintă mijloace de probă și dovezi concludente ale conținutului instrucțiunilor, conversațiilor sau mesajelor astfel înregistrate și vor putea fi folosite în orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj. Banca poate folosi înregistrările și/ sau transcrierea acestora în orice scop dorește în măsura în

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

care corespunde reglementarilor aplicabile, inclusiv dar fara a se limita la utilizarea acestor inregistrari in propriul interes al Bancii. Pe o perioada de sapte ani, Clientul poate solicita sa acceseze aceste inregistrari ale conversatiilor telefonice si ale comunicarii referitoare la o tranzactie specifica.

Conform reglementarilor in vigoare, Banca este obligata sa furnizeze aceste inregistrari la cererea autoritatilor competente. Banca poate furniza Clientului anumite informatii pe un Suport durabil (astfel cum este definit mai jos), de exemplu sub forma unui document in format pdf atasat unui e-mail adresat Clientului sau prin publicarea informatiilor pe website-ul Bancii. In viitor, Clientii vor primi informatii doar in format electronic sau prin publicare pe website. Astfel de informatii se pot referi la informatii generale despre Banca si serviciile sale, informatii despre natura si riscurile asociate anumitor instrumente financiare, informatii referitoare la pastrarea instrumentelor financiare apartinand Clientilor, informatii despre costuri si cheltuieli aferente, informatii despre Politica Bancii privind cea mai buna executare a ordinelor, informatii despre termenii si conditiile aferenti furnizarii de servicii de catre Banca.

VII. Contractul la distanta

VII. 1. Temei legal

Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare
Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2019 privind pietele de instrumente financiare, cu modificarile si completarile ulterioare

VII.2. Definitii

"Contract la distanta" inseamna orice contract, referitor la prestarea de servicii si activitati de investitii, incheiat intre Banca, in calitate de ofertant, si un Client, in calitate de beneficiar de servicii si activitati de investitii, in cadrul unui sistem de vanzari sau prestari de servicii si activitati de investitii la distanta, organizat de catre Banca care, in sensul contractului in cauza, utilizeaza exclusiv unul sau mai multe mijloace de comunicare la distanta pana la momentul si, inclusiv, in momentul in care se incheie contractul.

"Mijloace de comunicare la distanta" inseamna orice mijloace care, fara a necesita prezenta fizica simultana a ofertantului si a beneficiarului de servicii si activitati de investitii, pot fi utilizate pentru realizarea acordului de vointa intre parti.

"Suport durabil" inseamna orice instrument care:

- (a) permite unui Client sa stocheze informatii care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care
- (b) permite reproducerea fidela a informatiilor stocate.

VII.3. Informari cu privire la prevederile aplicabile contractelor la distanta

(i) Acordul expres privind utilizarea contractului la distanta si a mijloacelor de comunicare la distanta. Derularea contractului la distanta si implicit a utilizarii mijloacelor de comunicare la distanta se realizeaza numai dupa ce Clientul si-a exprimat acordul expres in acest sens.

Acordul expres al Clientului se obtine prin intermediul contractului specific, care va fi pus la dispozitia

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Clientului în timp util înainte de a avea obligații rezultate din semnarea contractului specific.

Dezacordul cu privire la utilizarea acestor mijloace de comunicare la distanță se poate efectua prin transmiterea unei notificări în acest sens către adresa de e-mail de contact menționată în cadrul contractului specific.

În cazul în care contractul va fi încheiat, la cererea expresă a Clientului, prin utilizarea unor mijloace de comunicare la distanță care nu permit îndeplinirea procedurii de informare a Clientului de către Banca cu privire la drepturile și obligațiile Clientului și ale Bancii, Banca își va îndeplini obligațiile care îi revin imediat după încheierea contractului la distanță.

Pe toată durata derulării contractului la distanță, Clientul are dreptul să solicite comunicarea condițiilor și prevederilor contractuale pe suport hârtie, în mod gratuit, în agențiile Bancii. Clientul este, de asemenea, îndreptățit să solicite schimbarea modului de comunicare la distanță folosit dacă acest mod nu este incompatibil cu termenii contractului încheiat sau cu natura serviciului furnizat. Aceste solicitări pot fi efectuate prin transmiterea unei notificări scrise în acest sens.

(ii) Dreptul de retragere. Clientul beneficiază de o perioadă de 14 zile calendaristice de la data încheierii contractului la distanță în cadrul căreia poate denunța oricând unilateral contractul, fără a fi nevoit să justifice decizia de retragere și fără a suporta comisioane penalizatoare. Exercițarea dreptului de retragere se va face prin notificarea Bancii în scris privind exercitarea dreptului de denunțare unilaterală.

Dreptul de retragere dintr-un contract la distanță nu se va aplica serviciilor și activităților de investiții al căror pret depinde de fluctuațiile de pe piețele financiare care pot apărea în timpul perioadei de retragere din contract (perioadă de 14 zile de la data încheierii contractului) și sunt independente de Banca, fiind legate de:

- a) servicii de schimb valutar;
- b) instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- c) valori mobiliare;
- d) titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
- e) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri;
- f) contracte forward pe rata dobânzii (FRA);
- g) swap-uri pe rata dobânzii, curs de schimb și acțiuni;
- h) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. b) și c), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobânzii.

În cazul denunțării unilaterale în termenul de 14 zile de la data încheierii contractului la distanță, Clientul va putea fi obligat să plătească serviciile prestate până la acel moment, în concordanță cu clauzele contractuale și își exprimă acordul expres pentru executarea contractului înainte de expirarea perioadei de retragere.

Termenul menționat mai sus, în care un Client are dreptul să denunțe unilateral contractul la distanță încheiat cu Banca, începe să curgă (a) din ziua încheierii contractului la distanță, dacă Clientul a primit informațiile din prezentul document, precum și termenii și condițiile contractuale sau (b) din ziua în care

Clientul primește informațiile din prezentul document și termenii și condițiile contractuale.

În cazul exercitării dreptului de denunțare unilaterală a contractului la distanță, Clientul va notifica Banca, înainte de expirarea termenului de 14 zile menționat mai sus, printr-un mijloc de comunicare care poate fi probat, adică prin transmiterea unei notificări de denunțare unilaterală a contractului către adresa de e-mail de contact menționată în cadrul Anexei 1 la prezentul document, în funcție de tipul de serviciu prestat și zona care prestează acel serviciu.

Termenul va fi considerat respectat dacă notificarea formulată pe suport hârtie sau pe alt suport durabil, disponibil și accesibil Bancii, este expediată înainte de expirarea termenului în care acest drept poate fi exercitat.

Dacă este cazul, în termen de maximum 30 de zile de la data primirii notificării privind denunțarea unilaterală a contractului la distanță, Banca este obligată să ramburseze orice sume primite în baza contractului la distanță, cu excepția sumelor aferente plății serviciilor prestate până la acel moment.

VIII. Politica de executare a ordinelor

1. Banca va executa ordinele Clientului în conformitate cu Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A. Politica este disponibilă pe pagina de internet a Bancii la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>.

Politica de executare se aplică Clientilor de tip Retail și Profesional care beneficiază de unul sau mai multe din următoarele servicii de investiții:

- Executarea ordinelor în contul Clientilor;
- Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- Primirea de cereri de cotații și tranzacționarea pe baza de cotații (request-for-quotes).

Politica de executare a ordinelor **nu se aplică Clientilor de tip Contraparte Eligibilă**.

În cazul în care Banca refuză să execute un ordin al Clientului, aceasta îl va informa imediat pe Client prin mijloacele de comunicare agreate. Clientul cunoaște faptul că anumite instrucțiuni specifice adresate Bancii pot împiedica Banca să urmeze și/sau respecte, total sau parțial, Politica Bancii de executare a ordinelor Clientilor pentru una sau multe tranzacții la care se face referire în instrucțiunile respective, caz în care, Clientul răspunde în totalitate de rezultatul tranzacțiilor și își asumă pe deplin riscurile aferente.

Pentru ordinele cu instrumente financiare de tip acțiuni tranzacționate pe piețe externe, Banca transmite ordinele spre executare către **Raiffeisen Bank International AG**, intermediar autorizat. Executarea se realizează conform politicii de cea mai bună executare a RBI, disponibilă pe site-ul <https://rbinternational.com>.

Clientul transmite o instrucțiune specifică pentru executarea ordinului pe locurile de tranzacționare administrate de Bursa de Valori București S.A.; Banca va executa ordinul specific strict conform instrucțiunii primite. Clientul este informat că, în aceste cazuri, Banca nu are obligația de a compara condițiile de executare cu alte locuri de tranzacționare sau de a aplica criteriile de cea mai bună execuție.

Unitati de Fond

In ceea ce priveste distributia unitatilor de fond emise de fonduri deschise de investitii, RBRO ofera serviciul de preluare a ordinelor de la Client si transmiterea acestora spre executie catre subsidiara Raiffeisen Asset Management (RAM)/societatile de administrare externe.

Executia/procesarea tranzactiilor cu unitati de fond se afla strict in responsabilitatea RAM/societatilor de administrare externe si se efectueaza conform propriilor proceduri detaliate in cadrul prospectelor de emisiune aferente fiecarui fond de investitii in parte.

Certificate

In ceea ce priveste certificatele, RBRO este distribuitor al acestor instrumente financiare complexe, activitatea prestată fiind de preluare a ordinelor si transmitere spre executare, precum si decontarea tranzactiilor clientilor.

Executia tranzactiilor se face in afara locurilor de tranzactionare, pe baza acordului expres al Clientului, sau in locul de tranzactionare Bloomberg SMT (BTFE) in contrapartida cu Raiffeisen Bank International AG (RBI). Tranzactiile se realizeaza prin metoda solicitarii de cotationi (RFQ).

Banca nu ofera clientilor sai certificate cu efect de levier.

2. Locuri de executare a tranzactiilor cu instrumente financiare

Banca executa ordinele Clientilor direct/indirect, in calitate de Operator Independent sau prin accesarea unui SMT/SOT, la care Banca este membru sau participant direct/ indirect in cadrul locului de tranzactionare si in afara pietelor reglementate/locurilor de tranzactionare.

De asemenea, Banca deruleaza operatiuni pe pietele locale direct pe Bursa de Valori Bucuresti, in calitate de Participant si prin intermediul Raiffeisen Bank International AG (RBI) pentru pietele externe

Pentru o prezentare detaliata a locurilor de executare a tranzactiilor accesate de Banca, va rugam sa consultati Politica de executare a ordinelor Clientilor disponibila pe pagina de internet la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>. RBRO selecteaza locurile de tranzactionare/executare in baza factorilor si criteriilor mentionate in cadrul aceleiasi politici de executare a ordinelor Clientilor.

3. Operator Independent

Banca actioneaza ca operator independent cu privire la titlurile de stat emise pe piata locala sau externa in conformitate cu Politica Comerciala de Operator Independent a Bancii, disponibila pe pagina de internet la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>

Clientul intelege si accepta ca in tranzactionarea cu Banca in calitate de operator independent, se va supune Politicii Comerciale de Operator Independent a bancii, astfel cum aceasta poate fi modificata si completata. Cod MIC RBRO: RRSI.

4. Executarea ordinelor in afara unui loc de tranzactionare

Banca va obtine consimtamantul formal al Clientului pentru tranzactionarea in afara locurilor de tranzactionare (piete reglementate (PR), sistem multilateral de tranzactionare (SMT), sistem organizat de tranzactionare (SOT)) in prealabil prin intermediul contractelor de tranzactionare specifice fiecarui produs.

IX. Protejarea activelor si fondurilor banesti apartinand Clientilor

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

IX.1 Compensarea investițiilor

Pe toată durata desfășurării activității de tranzacționare, compensare și decontare a instrumentelor financiare, Banca va respecta regulile de prudențialitate stabilite de B.N.R. și A.S.F.

Banca este membru al Fondului de Compensare a Investitorilor (denumit în cele ce urmează "FCI" sau "Fondul"), care va compensa în mod egal și nediscriminatoriu orice Client de retail cu care Banca a încheiat un contract de prestări de servicii de investiții financiare, în limita unui plafon gradual, conform prevederilor legale.

Fondul compensează în mod egal și nediscriminatoriu investitorii eligibili, în limita unui **plafon maxim** reprezentând echivalentul în lei a 20.000 EUR/investitor, plafon prevăzut de **Legea nr. 88/2021** privind Fondul de Compensare a Investitorilor

Sunt exceptate de la compensare următoarele categorii de investitori:

a) investitori profesionali și instituționali, inclusiv:

- firmele de investiții, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- instituții de credit, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- instituții financiare, în sensul legislației privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului;
- societăți de asigurare și reasigurare;
- organisme de plasament colectiv;
- fonduri de pensii administrate privat;
- alți investitori profesionali și instituționali stabiliți prin reglementările ASF.

b) organizații internaționale, guverne și alte autorități ale administrației publice centrale, regionale și locale;

c) directori, administratori și membri cu răspundere directă din cadrul participanților la Fond, persoane a căror responsabilitate este întocmirea auditului participanților la Fond; și

d) acționarii participanților la Fond având dețineri de cel puțin 5% din capitalul social;

e) investitori cu statut similar celor menționați la lit. c) și d) în cadrul altor societăți din același grup cu participanții la Fond;

f) soți, rude și afini până la gradul I, precum și persoane care acționează în numele investitorilor menționați la lit.c-e);

g) persoane juridice din cadrul aceluși grup cu participanții la Fond;

h) persoane care au o responsabilitate pentru sau au obținut beneficii de pe urma anumitor situații în legătură cu un participant la Fond care au condus la dificultățile financiare ale participantului sau au fost de natură să conducă la deteriorarea situației financiare a acestuia;

i) societăți cărora, din cauza marimii lor, nu li se permite întocmirea unui bilanț prescurtat conform reglementărilor contabile aplicabile.

Informații referitoare la modalitățile de plată a compensațiilor, precum și cu privire la procedurile Fondului se pot obține de la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. Cod unic de înregistrare: 18005590 din 03.10.2005, nr. Registrul Comerțului: J40/16596/30.09.2005), București, Sect.2, B-dul Carol. I, Nr. 34-36, Etaj. 3, Cam. 1-2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, www.fond-fci.ro.

Obiectul serviciilor de investiții îl constituie instrumentele financiare aparținând Clientilor, în timp ce fondurile banesti sunt menținute de către Banca în baza reglementărilor bancare, acesta din urmă nefiind un serviciu financiar de investiții și astfel nefiindu-i aplicabile prevederile legislative MiFID II. Banca este

membra a FGDB, care garanteaza deponentii in conturile bancare si depozite in limita unui **plafon maxim** reprezentand echivalentul in lei a 100.000 EUR echivalent in lei, per deponent per banca, atat pentru persoane fizice cat si pentru persoanele juridice, cu exceptiile si in limitele mentionate in legislatia in vigoare.

Cu privire la investitiile Clientilor in unitati de fond la fonduri de investitii pentru care Banca actioneaza ca distribuitor, RBRO informeaza Clientul cu privire la faptul ca:

- fondurile de investitii sunt exceptate de la schemele de compensare a investitorilor si nu ofera nicio garantie cu privire la recuperarea sumelor investite;
- investitiile in unitati de fond nu reprezinta sume disponibile in conturi bancare si nu sunt asigurate prin Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare.

Din perspectiva serviciilor de investitii furnizate de Banca, sunt compensate de Fondul de Compensare a Investitorilor conform legislatiei in vigoare, plasamentele in fondurile de investitii administrate de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, vizand instrumente financiare detinute intr-un cont global.

Aceste precizari sunt oferite numai pentru informarea Clientului, si nu au valoare de contract. FCI/ FGDB compenseaza investitorii numai in situatia in care Banca este in imposibilitatea de a returna instrumentele financiare sau sumele din conturi bancare sau de depozit apartinand Clientului.

IX.2. Pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare

Banca asigura pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare pe care le tine in custodie in contul Clientului si nu face uz de niciunul din respectivele instrumente financiare sau de drepturile ce decurg din acestea, in beneficiul sau sau al oricarei alte terte parti si nu transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al Clientului. Banca va asigura in mod permanent segregarea dintre instrumentele financiare detinute in numele Clientilor si instrumentele financiare detinute in nume si pe cont propriu. Banca va tine evidenta tuturor instructiunilor, operatiunilor, tranzactiilor si documentelor ce determina modificarea pozitiiilor in cadrul contului de instrumente financiare ale Clientului.

Banca nu va incheia acorduri de operatiuni de finantare prin instrumente financiare folosind instrumentele financiare pe care le detine in numele Clientului, in conturile sale, sau in conturile globale administrate de o terta parte si nu va utiliza in vreun fel respectivele instrumente financiare fie in cont propriu, fie in contul altei persoane sau al altui Client al sau decat cu obtinerea acordului prealabil expres al Clientului, in limita acelui acord si cu respectarea celorlalte cerinte legale aplicabile.

Cu exceptia oricaror prevederi contrare exprese agreeate in scris cu Clientul, Banca nu va permite ca oricare dintre instrumentele financiare detinute in numele Clientului sa fie date cu imprumut unor terte parti si Banca nu va permite contractarea de imprumuturi utilizand instrumentele financiare ale Clientului cu titlu de garantie. Conditiiile operatiunilor de dare sau luare de imprumuturi vor face obiectul unui contract separat. Legislatia aplicabila interzice utilizarea contractelor de garantie cu transfer de proprietate cu Clienti Retail, nici chiar cu acordul acestora.

Banca va separa instrumentele financiare apartinand Clientilor de cele ale Bancii, iar aceste instrumente se vor inregistra in evidentele proprii in conturi separate de cele ale Bancii. Pentru instrumentele detinute

in afara Uniunii Europene drepturile de care pot beneficia Clientii pot fi diferite. De asemenea, Banca va asigura separarea fondurilor banesti ale Clientilor de cele proprii.

Banca mentine conturi segregate pentru activele Clientilor, care asigura identificarea separata a detinerilor acestora de cele ale Bancii sau ale custodelui global/sub-custodelui.

Pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare care apartin Clientului se face prin mentinerea unui cont de instrumente financiare separat si segregat de conturile Bancii sau ale celorlalti Clienti ai Bancii, deschis in numele Clientului si care evidentiaza drepturile in legatura cu instrumentele financiare.

Banca a desemnat Raiffeisen Bank International A.G., institutie de credit cu sediul in Am Stadtpark 9, 1030 Viena, Austria, inregistrata la Curtea Comerciala din Viena (Handelsgericht Wien) sub nr. FN 122119 m, drept custode global (subcustode) pentru pietele externe. La selectarea custodelui global, Banca a urmarit respectarea de catre custodele global a unor standarde similare celor proprii in ceea ce priveste, printre altele, protejarea activelor clientilor, conditiile de segregare a detinerilor, cadrul juridic aplicabil, inclusiv in situatia insolventei custodelui, reputatia, capacitatea operationala si procesul de selectie a subcustozilor din pietele in care custodele global actioneaza indirect. Banca verifica anual indeplinirea criteriilor care au stat la baza selectiei custodelui global.

IX. 3. Conturi individuale si conturi globale

„Cont individual” inseamna contul deschis in evidentele unui depozitar central in numele si pe seama unui proprietar de instrumente financiare si care este utilizat pentru evidentierea detinerilor unui proprietar de instrumente financiare.

„Contul global” inseamna contul deschis in evidentele unui depozitar central in care sunt inregistrate instrumentele financiare apartinand mai multor clienti al caror custode este RBRO.

In masura in care depozitarii centrali ofera acesta optiune, Banca va putea deschide conturi individuale in numele Clientilor, segregate astfel la nivelul depozitarului central. In situatia in care Clientul solicita deschiderea unui cont individual, banca va intreprinde demersuri pentru deschiderea unui astfel de cont in numele Clientului in sistemele tuturor depozitarilor centrali la care acestuia i se ofera acces. Clientul este avertizat cu privire la faptul ca nu toti depozitarii centrali, agentii custode terti sau sub-custozii ofera optiunea deschiderii de conturi individuale, caz in care detinerile vor putea fi evidentiate in conturi individuale segregate la nivelul depozitarului central in functie de optiunea disponibila.

Detinerile din conturile individuale deschise la nivelul depozitarului central vor fi evidentiate direct pe numele detinatorului, asociat cu cel al participantul la sistemul de decontare in care se solicita evidentierea detinerilor in aceasta modalitate. In functie de solutia tehnica oferita de sistemul depozitarului central, aceasta optiune va putea asigura identificarea detinatorului contului direct de catre depozitarul central. In situatia in care instrumentele financiare ale Clientului sunt detinute in custodie de Banca la un tert custode sau sub-custode, Banca avertizeaza Clientul prin prezentul document cu privire la riscurile asociate detinerii in custodie de catre tert a instrumentelor financiare ale Clientului. Banca nu va fi tinuta raspunzatoare pentru nicio pierdere, raspundere, pretentie sau cost pe care Clientul le-ar putea avea urmare a unei incalcarii de catre orice sub-custode pe care l-ar putea desemna, cu respectarea

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

unor criterii rezonabile de eligibilitate si monitorizare a sub-custozilor, cu exceptia cazului in care sub-custodele este afiliat al Bancii, caz in care Banca va accepta aceeasi raspundere pe care o asuma pentru propriile acte, omisiuni sau incalcari.

In cazul insolventei terței parti, este posibil pentru Client sa nu-si poata recupera toate activele.

De asemenea, Clientul este avertizat cu privire la faptul ca in cazul in care Banca tine activele Clientului in custodia unei terțe parti, aceasta le poate tine intr-un cont global pentru toti Clientii Bancii si, in cazul in care Banca sau orice tert isi incalca obligatiile sau intra in insolventa, si exista un deficit in contul global, este posibil ca acesta sa nu isi poata recupera toate activele.

Intr-o asemenea situatie este posibil ca prin prevederile legale aplicabile tarii in care tertul este inregistrat sa nu ii fie permisa identificarea si evidentierea separata (prin segregare) a instrumentelor financiare fata de instrumentele financiare ale tertului, Clientilor tertului sau ale Bancii, caz in care tertul va putea sa pastreze si sa evidentieze instrumentele financiare ale Clientului, intr-un cont global, fiind posibil sa nu existe o protectie adecvata in ce priveste recuperarea de catre Client a instrumentelor financiare, asa cum ar fi existat daca instrumentele financiare erau evidentiate separat si detinute in custodie in jurisdictii din Uniunea Europeana. Pe cale de consecinta, Clientul este informat cu privire la faptul ca drepturile de care poate beneficia pot fi diferite in ceea ce priveste instrumentele financiare detinute in afara Uniunii Europene, iar prin prezentul document este avertizat in mod insistent ca este posibil pentru Client sa nu isi recupereze toate instrumentele financiare.

Banca a numit un **responsabil unic** in legatura cu protejarea instrumentelor financiare pastrate in custodie pentru Clienti. Responsabilul sus mentionat este notificat Autoritatii de Supraveghere Financiara si Bancii Nationale a Romaniei si are urmatoarele responsabilitati: i) evaluarea periodica a operatiunilor de custodie, pentru a asigura ca instrumentele financiare ale Clientilor sunt protejate impotriva riscului de pierdere sau distrugere; ii) urmareste ca in contractele si acordurile incheiate de banca cu Clientii in legatura cu serviciile de custodie (pastrare in siguranta) sunt introduse clauze referitoare la protejarea activelor Clientilor; iii) se asigura de respectarea cerintelor legale referitoare la protectia activelor, in acest scop avand acces la toate inregistrarile operationale aferente activitatii de custodie, precum si la evidentele, contractele si analizele efectuate in legatura cu activitatea de custodie pe piete locale si externe; iv) se asigura ca Politica de grup referitoare la protejarea instrumentelor financiare ale Clientilor se aplica la nivel de Banca.

In cazul RBRO, obiectul serviciului de custodie il constituie instrumentele financiare ale Clientilor, in timp ce fondurile banesti sunt mentinute de catre Banca in baza reglementarilor bancare, acesta din urma nefiind un serviciu financiar de investitii si astfel nefiindu-i aplicabile prevederile legislative MiFID II.

Consecintele segregarii activelor clientilor de cele ale Bancii

Insolventa Bancii nu afecteaza drepturile Clientului asupra instrumentelor financiare proprietatea sa, indiferent daca acestea sunt evidentiate intr-un cont individual sau intr-un cont global, astfel cum este descris la cap. IX.2 „Pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare” din prezentul document. Insa, pastrarea instrumentelor financiare in conturi individuale poate contribui la o identificare mai rapida a instrumentelor financiare ale Clientului in cazul insolventei Bancii.

In situatia in care Clientul solicita evidentierea detinerilor la nivelul depozitarului central intr-un cont individual, acesta va trebui sa indice datele conturilor individuale contrapartidelor si sa se asigure ca

acestea din urma evidentiaza detaliile conturilor individuale in sistemele proprii; intrucat reconcilierea zilnica cu depozitarul central se face la nivel de cont, costurile operarii unui cont individual pot fi semnificativ mai mari decat in cazul in care contul individual este evidentiat doar in sistemele Bancii.

Pentru detalii despre costuri, va rugam sa contactati Banca la adresa de e-mail custody@raiffeisen.ro sau telefonic la urmatoarele numere de telefon: 021.306.1289.

Acolo unde, data fiind natura prevederilor legale sau a practicii de piata dintr-o alta jurisdictie a Clientului, nu este posibil sa se procedeze altfel, sau la instructiunea Clientului Profesional sau Contraparte Eligibila, Banca poate inregistra instrumentele financiare ale Clientului si in numele Bancii sau in numele unei terte parti (custode sau sub-custode).

X. Rapoarte catre Clienti si autoritati competente

X.1 Raportare catre Clienti

X.1.1. Confirmari

Banca trimite Clientului o confirmare ce contine informatiile esentiale privind executarea tranzactiilor la instructiunea Clientului.

X.1.2. Confirmarea transmisa Clientului de Retail sau Clientului Profesional

Banca ii va trimite acestuia o confirmare detaliata a tranzactiei imediat ce este posibil, dar nu mai tarziu de prima zi lucratoare dupa executarea ordinului, sau, acolo unde Banca primeste informatiile de la un tert, nu mai tarziu de prima zi lucratoare dupa primirea acestora. In acelasi termen, Banca va transmite si o notificare cuprinzand detalii suplimentare ale tranzactiei, cum ar fi suma totala a comisiunelor si costurilor percepute.

Indiferent de tipul de Client, confirmarea executarii ordinului va fi transmisa in conformitate cu prevederile contractuale specifice. Confirmarea este considerata aprobata de catre Client si nicio corectie ulterioara nu va putea fi admisa daca eventualele erori aparute nu sunt notificate Bancii de catre Client in termenul agreeat prin contractele de produs.

Suplimentar fata de cele specificate mai sus, Banca va informa Clientul, oricand la cererea acestuia, cu privire la situatia executarii ordinului sau / a tranzactiei pe baza RQF (request for quote).

X.1.3. Rapoarte privind activele Clientilor si fondurile banesti

Banca va trimite Clientului cel putin anual sau trimestrial sau cu o alta frecventa conform reglementarilor aplicabile/prevederilor contractuale, un extras/ raport cu privire la instrumentele financiare apartinand Clientului pastrate in conturile Clientului deschise la Banca, astfel cum este cerut de reglementarile aplicabile, daca astfel de informatii nu au fost furnizate deja Clientului prin intermediul altei raportari periodice. In cazul in care Clientul solicita furnizarea extraselor/rapoartelor cu o frecventa mai mare decat cea prevazuta in contracte, Banca va putea furniza aceste rapoarte/ extrase suplimentare contra unui comision, suplimentar fata de cele care sunt percepute pentru transmiterea extraselor sau rapoartelor periodice pe care Banca este obligata sa le transmita Clientului in conformitate cu reglementarile aplicabile. Aceste extrase/ rapoarte vor fi furnizate pe un suport durabil, sau printr-un sistem online cu respectarea reglementarilor aplicabile.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Banca va respecta obligatiile impuse de reglementarile aplicabile referitoare la raportarea tranzactiilor incheiate cu Clientii, catre autoritatile competente sau locurile de tranzactionare.

X.2 Raportare catre autoritati

X.2.1 Mecanisme de raportare si publicare

In scopul asigurarii transparentei, MiFID II prevede infiintarea unor mecanisme de publicare si raportare a tranzactiilor cu instrumente financiare.

Pentru indeplinirea obligatiilor de publicare si raportare catre autoritatile competente, Banca poate transmite, fie direct, fie prin intermediul unei entitati de tip ARM (Approved Reporting Mechanism - mecanism de raportare aprobat), si/sau entitati de tip APA (Approved Publication Arrangement), informatii privind Clientii si tranzactiile acestora cu instrumente financiare.

X.2.2 Identificatorul National al Clientului - INC / National Customer Identifier (NCI)

Persoanelor fizice, in calitate de Clienti, le sunt atribuite identificatoare nationale. In functie de cetatenia fiecarei persoane, acest identificator national este compus din diferite date personale. Identificatorul national al Clientului este folosit de Banca in scop de raportare a tranzactiilor cu instrumente financiare catre autoritati/ mecanisme de raportare a datelor.

Va reamintim sa va actualizati datele in cazul in care au intervenit modificari de la ultima actualizare realizata cu Banca.

X.2.3 Codul de Identificare al Entitatii Juridice -LEI

Inainte de incheierea tranzactiilor cu instrumente financiare, RBRO are nevoie de informatii despre Codul de identificare al Entitatii Juridice (LEI), Banca folosind codul in scop de raportare a tranzactiilor cu instrumente financiare catre autoritati/ mecanisme de raportare a datelor.

Codul LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a carui structura are la baza standardul ISO 17442 si constituie un identificator unic pentru entitatile implicate in tranzactiile financiare. Operatiunile de implementare si administrare a bazei globale de date LEI (Global LEI System) sunt realizate de GLEIF - Fundatia globala non-profit a codurilor LEI.

Lipsa codului LEI conduce la imposibilitatea efectuării tranzactiilor cu instrumente financiare de catre persoanele juridice.

Clientii care nu detin un /LEI sunt rugati sa-l solicite la unele din agentile de alocare sau prin intermediul Depozitarului Central (http://www.depozitarulcentral.ro/home/despre_noi/AlocareCoduriLEI.aspx).

Informatii cu privire la acest proces si cu privire la solicitarea initiala, precum si costurile de prelungire anuala le puteti regasi la Fundatia Globala privind Codul de Identificare al Entitatii Juridice: <https://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>.

LEI RBRO este 549300RFKNCOX56F8591.

X.2.4 Factorul de Decizie

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

În cazul în care un Client dorește să autorizeze o companie terță sau o persoană fizică să ia deciziile de investiții în numele său, RBRO trebuie să colecteze și să raporteze detaliile acelei entități sau persoane fizice, așa-numitul Factor de Decizie, în raportul aferent tranzacției.

Dacă va aflați în această situație, vă rugăm să luați legătura cu Responsabilul de Client personal și să solicitați formularul relevant.

Cu excepția cazului în care se completează informația relevantă, RBRO va considera că nu ați acordat mandatul de luare a deciziilor de investiții unui terț.

XI. Conflicte de interes

Banca are obligația legală de a acționa în interesul Clientilor și în acest scop trebuie să dispună de mecanisme eficiente pentru **a preveni apariția situațiilor în care anumite conflicte ar putea să afecteze interesele Clientilor**. Banca a dezvoltat proceduri interne de prevenire a posibilelor surse de conflict de interes, între Banca și Clientii proprii, între angajații proprii și Clienti, respectiv între Clientii Bancii etc., precum și politici de administrare a conflictelor, astfel încât interesele Clientilor să nu fie afectate.

În vederea evitării pe cât posibil a unor astfel de conflicte de interes, Banca are departamente cu responsabilități clar definite în acest sens.

În baza acestor proceduri, Banca are obligația că în cazul în care nu se poate evita conflictul de interes, să notifice Clientul cu privire la natura și sursa conflictului de interes existent și să obțină acordul acestuia, înainte de a-i fi furnizate servicii de investiții financiare. Banca va păstra dovada scrisă sau înregistrată că s-a procedat astfel.

În ceea ce privește posibilele conflicte de interes ce pot apărea între Banca și Clienti amintim următoarele tipuri de conflicte de interes pe care Banca le administrează:

- conflicte/ posibile conflicte între Banca, inclusiv administratori, salariați sau agenți sau orice persoană aflată direct sau indirect în poziție de control față de Banca și Clienti;
- conflicte/ posibile conflicte ce pot să apară în urma relațiilor Bancii cu emitentii de instrumente financiare, prin participare în cadrul consiliilor de supraveghere/administrație sau a comitetelor de avizare ale emitentilor de instrumente financiare, în calitate de Clienti ai Bancii; atunci când Banca participă la emiterea de instrumente financiare ale emitentului în cauză, este creditorul sau garantul emitentului de instrumente financiare, participă la elaborarea analizei financiare a emitentului de instrumente financiare, efectuează/obține plăți către/de la emitentul de instrumente financiare; a inițiat relații de cooperare cu emitentul de instrumente financiare sau operează direct sau indirect asocieri mixte împreună cu emitentul de instrumente financiare.

Informații complete despre procedurile Bancii de prevenire și gestionare a posibilelor conflicte de interes pot fi obținute pe pagina de internet a Bancii <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>. La cererea scrisă a Clientului, Banca va furniza detalii suplimentare privind politica privind conflictele de interes (pe e-mail).

XII. Stimulente

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Stimulentele reprezinta orice beneficii nepecuniare si pecuniare inclusiv comisioane platite/acordate catre sau primite/acordate de terte parti in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii (principal sau auxiliar). Exemple de astfel de stimulente pecuniare sunt, in primul rand, comisioanele de tip upfront (cunoscute si sub forma de abonament sau avans), comisioane de tip trailer fee si taxe de rascumparare primite de la producatorii de instrumente financiare, cum ar fi societatile de administrare a investitiilor.

Banca adopta toate masurile corespunzatoare pentru a detecta si pentru a preveni conflictele de interese care apar in legatura cu plata/primirea de stimulente catre/de la terti sau de remunerarea proprie si de alte structuri de stimulente.

Banca transfera asupra Clientilor toate onorariile, comisioanele sau beneficiile pecuniare primite de la terti in legatura cu serviciile efectuate, cu exceptia celor care sporesc calitatea serviciilor furnizate Clientilor. Banca si salariatii sai pot sa primeasca si sa retina beneficii nepecuniare minore de la terte parti (de exemplu, de la societati de administrare a investitiilor) in legatura cu serviciile de investitii furnizate cum ar fi seminarii, prezentari, programe de pregatire, servicii de asistenta tehnica, materiale informative, campanii de informare etc., care se refera la imbunatatirea calitatii serviciilor oferite de Banca si care nu genereaza conflicte de interese ale Bancii cu Clientii.

Informatii suplimentare pot fi furnizate Clientului pe baza de cerere scrisa transmisa Bancii in orice agentie/unitate a Bancii.

XII.1 Stimulente platite Bancii pentru prestarea de servicii de investitii financiare

In ceea ce priveste implementarea serviciilor de investitii financiare in concordanta cu cel mai bun interes al tuturor partilor implicate, Banca doreste sa sublinieze faptul ca, potrivit relatiilor contractuale existente cu terte parti, Banca primeste stimulente pecuniare. Informatii cu privire la valoarea exacta se vor regasi in documentele specifice fiecarui serviciu de investitii accesat de Clienti.

Banca nu primeste si nu retine in mod direct sau indirect stimulente aferente activitatii de executare a ordinelor/cotatiilor Clientilor sai de la locul de tranzactionare prin care executa ordinele acestora si/ sau de la alte institutii financiare care sunt implicate in executarea ordinelor/ furnizarea de cotatii Clientilor (inclusiv Raiffeisen Bank International A.G.).

XIII. Comisioane, marje, tarife, taxe si impozite asociate tranzactiilor cu instrumente financiare

XIII.1 Comisioane

Pentru fiecare serviciu furnizat, Banca va percepe de la Client comisioanele, marje, tarifele si taxele datorate de Client, in conformitate cu listele de comisioane si tarife utilizate de Banca si aplicabile fiecarei tranzactii sau serviciu, pentru locul (de tranzactionare)/de executare sau pe care se tranzactioneaza instrumentul financiar sau activul in cauza, asa dupa cum acestea sunt mentionate in documentatia contractuala incheiata intre Banca si Client, in prospect, KID („**Key information document / Document cu informatii esentiale**”), in orice alt document referitor la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii sau servicii sau, dupa cum acestea sunt afisate la sediile Bancii si/sau publicate pe pagina de internet a Bancii. Aceste comisioane, costuri si speze pot include orice taxa pe valoare adaugata, costuri sau comisioane tranzactionale, taxe de inregistrare, alte datorii, costuri si cheltuieli platibile sau platite de Banca, in numele Clientilor sau in numele Bancii, in legatura cu serviciile de tranzactionare aferente

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

instrumentelor financiare sau cu alte servicii furnizate de Banca Clientilor, astfel cum sunt reflectate în confirmări sau în alte documente contractuale.

Pretul total ce va fi plătit de către Clienti și, dacă este cazul, cursul de schimb aplicabil, precum și modalitățile de plată vor fi stabilite în contractul specific de prestare de activități și servicii de investiții financiare ce se va încheia între Banca și Client. De asemenea, Banca aduce la cunoștința Clientului că este posibil să apară (orice) alte costuri, inclusiv taxe în legătură cu o tranzacție cu instrumente financiare sau cu un serviciu furnizat de către Banca, însă orice astfel de cost, taxă sau orice altă sumă astfel datorată nu se încasează de Banca (pentru profitul său) și nici nu se va plăti de către aceasta, fiind suportate de către Client.

Conform reglementărilor aplicabile, Banca va informa din timp Clientul despre costurile și comisioanele aferente serviciului furnizat și va respecta cerințele privind dezvaluirea ex-ante (anticipat) și ex-post (post factum) a acestora, dacă și în măsura în care sunt aplicabile. Atunci când calculează costurile și cheltuielile pe baza ex-ante, RBRO utilizează costurile suportate efectiv ca substituent pentru costurile și cheltuielile preconizate. În cazul în care costurile efective nu sunt disponibile, RBRO face estimări rezonabile ale acestor costuri. RBRO revizuieste ipotezele ex-ante pe baza experienței rezonabile și operează o ajustare a acestor ipoteze, dacă este necesar.

Banca furnizează informații ex-post anuale cu privire la toate costurile și cheltuielile aferente atât instrumentului financiar, cât și activității/serviciului de investiții, în cazul în care aceasta a recomandat sau a distribuit instrumentul financiar sau și în cazul în care are sau a avut o relație permanentă cu Clientul respectiv în cursul anului. Aceste informații se bazează pe costurile suportate și sunt furnizate în mod personalizat. Astfel de informații agregate pot fi furnizate cu privire la costurile și cheltuielile aferente serviciilor de investiții și instrumentelor financiare, alături de orice raportare periodică adresată Clientilor.

Comisioanele și taxele percepute de către instituțiile pieței (depozitari centrali), de A.S.F. și de B.N.R. pentru operațiunile derulate pe piețele financiare sunt disponibile pe paginile de internet ale acestora: www.depozitarulcentral.ro, www.asfromania.ro, www.bnro.ro.

XIII.2 Impozite

În cazurile prevăzute de Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, Banca va calcula, reține și vira către bugetul de stat impozitul pe castigul realizat de Clienti din transferul titlurilor de valoare, altele decât partile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise.

În calitate de intermediar, Banca va solicita organului fiscal din România codul de identificare fiscală pentru persoana fizică nerezidentă care nu deține acest număr. De asemenea, Banca va depune până la data de 28 februarie inclusiv a fiecărui an, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declarație informativă privind totalul castigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil.

Banca va pune la dispoziția Clientului rapoartele necesare calculării și raportării veniturilor obținute din instrumentele financiare în legătură cu care Banca a acționat ca intermediar, în conformitate cu procedurile fiscale aplicabile.

RBRO nu acordă consultanță privind tratamentul fiscal al tranzacțiilor cu instrumente financiare.

În vederea îndeplinirii obligațiilor fiscale, Clientul, persoana fizică sau juridică nerezidentă, trebuie să-și numească un reprezentant fiscal/persoană împuternicită legal în România și să prezinte certificat de rezidență fiscală emis de autoritatea fiscală din statul său de rezidență.

XIV. Cercetarea de investiții

Cercetarea de investiții reprezintă cercetarea sau alte informații care recomandă sau sugerează o strategie de investiții, explicit sau implicit, privind unul sau mai multe instrumente financiare sau emitenții de instrumente financiare, inclusiv orice opinie cu privire la valoarea sau prețul prezent sau viitor al acestor instrumente, pentru canalele de distribuție sau pentru public și în legătură cu care sunt îndeplinite următoarele condiții:

- a. cercetarea sau informația este descrisă ca fiind cercetare de investiții sau în termeni similari sau este prezentată în alt mod ca o explicație obiectivă sau independentă a aspectelor cuprinse în recomandare; și
- b. dacă recomandarea în cauză a fost făcută de o firmă de investiții unui Client, iar recomandarea nu constituie furnizare de servicii de consultanță pentru investiții.

În baza prevederilor MiFID II, Banca prestează servicii de cercetare care reprezintă beneficii nepeculiare minore ce se primesc în mod gratuit de către Client.

Clientii, persoane juridice, care utilizează rapoartele de analiză primite de Banca în scop profesional, respectiv pentru a desfășura servicii de investiții principale sau auxiliare, și pentru care serviciul oferit de Banca nu reprezintă un beneficiu nepeculiar minor conform propriei evaluări, au obligația de a notifica Banca în acest sens.

XV. Produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)

Produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (denumite în continuare „PRIIP”) reprezintă instrumente financiare complexe, așa cum sunt acestea definite în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, în care quantumul platibil investitorului individual este expus fluctuațiilor ca urmare a expunerii la valori de referință sau la performanța unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual. Exemple de produse PRIIP sunt certificatele structurate, anumite obligațiuni corporative sau instrumentele financiare derivate.

Conform prevederilor legale în vigoare, RBRO, în calitate de producător de produse PRIIP, are obligația să elaboreze un document cu informații esențiale (cunoscut sub denumirea de „KID” - „Key Information Document”), reglementat de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări, cu privire la produsele pe care le creează. RBRO, în calitate de distribuitor de produse PRIIP, are obligația de a pune KID-ul la dispoziția investitorilor, înainte ca produsul să fie oferit spre vânzare clienților de retail.

KID-ul oferă informații esențiale referitoare la produsul de investiții ales: la natura și caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, costurile și profilul de risc al produsului, informații

relevante cu privire la performanta potentiala a produsului si alte informatii specifice care pot fi necesare pentru intelegerea caracteristicilor diferitelor tipuri de instrumente financiare.

Documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului in mod gratuit.

KID-ul se furnizeaza Clientilor pe un Suport durabil sau prin intermediul site-ului Bancii. Banca comunica Clientului link-ul catre microsite-ul unde se gaseste documentul cu informatii esentiale, in cuprinsul prezentului document: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/priips.html> , cat si in cuprinsul contractelor specifice, via e-mail, sau folosind alte mijloace electronice de comunicare la distanta agreeate cu Clientul.

Daca documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului utilizand un alt suport durabil decat hartia, Banca furnizeaza, la cererea scrisa a Clientului depusa in oricare dintre unitatile Bancii, un exemplar pe suport hartie.

Va rugam sa aveti in vedere ca, in ciuda prevederilor legale in vigoare, pot exista producatori de PRIIP care sunt in curs de publicare a KID-ului pentru produsele lor. RBRO va sfatuieste ca intotdeauna sa accesati KID-ul aferent unui instrument financiar PRIIP cu suficient timp inainte de a incheia o tranzactie.

XVI. Control intern/Functia de Conformitate. Solutionarea reclamatilor

Pentru supravegherea respectarii de catre Banca si personalul acesteia a legislatiei aferente furnizarii de activitati/servicii de investitii financiare, Banca a constituit Echipa Servicii Financiare & MAD in cadrul Departamentului Investigatii Antifrauda, Anticoruptie si Servicii Financiare, ai carei reprezentanti sunt notificati catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Detalii complete de contact ale departamentului sunt prezentate in Anexa 1 la prezentul document.

De asemenea, Banca a instituit si o procedura interna pentru solutionarea reclamatilor, in conformitate cu reglementarile aplicabile. Eventualele reclamatii cu privire la serviciile prestate de Banca pot fi adresate de catre Clienti, direct sau prin posta, la sediul central (social), in agentile Bancii, prin intermediul Raiffeisen Online, prin formularele specifice de pe website-ul Bancii, prin e-mail la adresa centrala@raiffeisen.ro sau prin Call Center la numarul de telefon *2000. Detalii privind canalele prin care puteti adresa eventuale reclamatii aferente activitatilor/ serviciilor de investitii financiare sunt disponibile pe website-ul Bancii, accesand urmatorul link <https://www.raiffeisen.ro/wps/wcm/connect/98efc54c-8f29-47b5-8854-93825d41fdbd/201707-Informatii-privind-rezolvarea-sesizarilor-primate-de-Raiffeisen-Bank.pdf?MOD=AJPERES&CVID=>.

Raspunsul Bancii cu privire la obiectul reclamatiei va fi oferit in scris, in maxim 30 de zile de la inregistrarea reclamatiei, indiferent daca solutia este favorabila sau nefavorabila Clientului. In cazul in care este necesara o analiza mai amanuntita, Clientul va primi o adresa in care va fi instiintat asupra cauzelor intarzierii si durata maxima/termenul in care va primi raspunsul final (acest nou termen nu va depasi cu mai mult de 15 zile termenul de 30 de zile de la inregistrarea petitiiei).

Eventualele neintelegeri/litigii dintre Client si Banca vor fi solutionate pe cale amiabila.

În ipoteza în care disputele dintre Banca și Client nu au putut fi soluționate în urma unei reclamații prezentate direct de către acesta Bancii și în situația în care Clientul persoană fizică are, potrivit legii, și calitatea de consumator, acesta are dreptul de a apela și la soluționarea alternativă a unui litigiu la una din următoarele entități în conformitate cu competențele lor:

(i) **Centrul de Soluționare Alternativă a Litigiilor din Domeniul Bancar (CSALB)**, cu sediul în municipiul București, Str. Sevastopol 24, et. 2, sector 1, cod postal 10992, România, telefon 021 9414, adresa site internet www.csalb.ro.

(ii) **Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin**. Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin a fost înființată prin Ordonanța Guvernului nr. 38/2015 privind soluționarea alternativă a litigiilor dintre consumatori și comercianți și prin Regulamentul nr. 4/2016 privind organizarea și funcționarea Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul financiar nonbancar, este o entitate juridică autonomă, guvernamentală, apolitică, fără scop lucrativ, de interes public, cu personalitate juridică, în scopul asigurării accesului consumatorilor din domeniul financiar nonbancar la soluționarea, prin proceduri de soluționare alternativă a litigiilor, a litigiilor dintre aceștia și profesioniștii supravegheați/reglementați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Astfel, SAL-Fin este abilitat să organizeze și să administreze soluționarea, prin mijloace alternative, a litigiilor din domeniul financiar-nonbancar dintre consumatori și profesioniștii supravegheați/reglementați de Autoritatea de Supraveghere Financiară. SAL – Fin, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092 și poate fi contactat la numărul de telefon 0800 825 627 și la adresa Internet <http://www.salfin.ro/>.

Prezentul document face parte integrantă din contractul cadru de prestări servicii și activități de investiții, completându-l corespunzător.

RBRO nu își asumă nici o răspundere pentru operațiunile efectuate în afara cadrului descris în cadrul acestui Document de prezentare.

Locație, data

Nume Client

Semnatura Client¹

¹ Semnatura Clientului este necesară doar la înmânarea documentului pe suport de hârtie pentru luare la cunoștință. În situația în care documentul se transmite pe un alt suport durabil decât hârtia/se afișează pe site, nu este necesară semnatura Clientului.

Nume reprezentant banca

Semnatura reprezentant banca

Anexa 1
Date de contact ale Raiffeisen Bank S.A.

Servicii de tranzactionare instrumente financiare (instrumente financiare cu venit fix, instrumente financiare derivate, certificate, actiuni) Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciul consta in intermedierea instrumentelor si produselor financiare tranzactionate pe piete reglementate si pe alte piete decat pietele reglementate (respectiv pe o piata de tip SMT sau SOT, in afara unui loc de tranzactionare si/sau in calitate de Operator Independent). Banca nu actioneaza prin intermediul agentilor delegati. Serviciile sunt oferite prin intermediul Departmentului Vanzari Piete de Capital, Departmentului Tranzactionare Piete de Capital si Departmentului Servicii Titluri, care isi desfasoara activitatea la sediul Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. <u>Date de contact:</u> <u>Simona-Anca Turiga, Manager Departament Vanzari Piete de Capital / Tranzactii pe conturile clientilor</u> <u>Doru-Dumitru Gavrilă, Director Directia Tranzactionare si Vanzari Piete de Capital / Administrarea tranzactiilor pe Proprietary Book</u> Telefon: +4 021.306.1991; +4 021.306.4600 E-mail: treasury.sales@raiffeisen.ro <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri</u>	Servicii de custodie Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciul consta in decontarea si pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare in contul Clientilor. Serviciile sunt oferite prin intermediul Departmentului Servicii Titluri care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. <u>Date de contact:</u> <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri</u> Telefon: +4 021.306.1289 E-mail: custody@raiffeisen.ro
---	---

Telefon: +40.730.22.29.93 E-mail: brokeraj@raiffeisen.ro	
Servicii de distributie de unitati de fond locale Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR24DIST/400009/01.03.2016, in calitate de distribuitor. Serviciul consta in distributia unitatilor de fond ale fondurilor administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. Serviciile sunt oferite prin intermediul agentilor Raiffeisen Bank, iar procesul este administrat de catre Departamentul Dezvoltare Business si Optimizare Service Retea, care isi desfasoara activitatea la sediul principal al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 4. <u>Date de contact:</u> <u>Andrei Mezdrea - Manager Departament Servicii Titluri - Responsabil Produs</u> Telefon: +40.730.22.29.93 E-mail: andrei.mezdrea@raiffeisen.ro <u>Valentin Costescu - Manager Departament Dezvoltare Business si Optimizare Service Retea, - Responsabil Distributie</u> Telefon: +40.731.28.00.94 E-mail: valentin.costescu@raiffeisen.ro	Servicii de distributie de unitati de fond externe Servicii furnizate in baza Deciziei A.S.F. nr. 517/01.03.2016, fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJR24DIST/400009 in calitate de distribuitor. Serviciile furnizate constau in distributia fondurilor externe si asigurarea suportului pentru decontarea operatiunilor de subscriere/rascumparare vanzare de unitati de fond ale fondurilor de investitii administrate de societati de administrare a investitiilor externe in temeiul contractelor de distributie/agent de plata semnate intre Banca si respectivii administratori, precum si a acordului incheiat intre autoritatile competente din statele membre UE. Serviciile se ofera prin intermediul Departamentului Servicii Titluri, care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. <u>Date de contact</u> <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri</u> Telefon: +4 021.306.1226; +4 021.306.1270 E-mail: custody@raiffeisen.ro
Servicii de Investment Banking Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in asistenta acordata companiilor, inclusiv in vederea listarii si/ sau post listare (prin intermediul serviciilor de <i>subscriere de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente</i>	Servicii de cercetare de investitii Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in intocmirea si distribuirea unor rapoarte de cercetare macroeconomica

<i>financiare cu angajament ferm sau plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm), respectiv in consultanta M&A (prin intermediul serviciilor de consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi).</i> Serviciile sunt oferite prin intermediul Departamentului Investment Banking care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. <u>Date de contact:</u> <u>George Mucibabici, Manager, Departament Investment Banking</u> Telefon: +4 021.306.4900 E-mail: investmentbanking@raiffeisen.ro	si sectoriala sau alta forma de recomandare generala. Serviciile se ofera prin intermediul Directiei Cercetare Economica si Sectoriala care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj 2. <u>Date de contact:</u> <u>Ionut Dumitru, Director Directie Cercetare Economica si Sectoriala</u> Telefon: +4 021.306.3144; +4 021.306.3145 E-mail: raiffeisen.research-romania@raiffeisen.ro
	Serviciul de consultanta de investitii Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in furnizarea de recomandari de investitii pentru Clientii PF incadrati in segmentele Elite si FWR ale Bancii. Serviciile sunt oferite prin intermediul Directiei Premium & Private Banking, situata in Bucuresti, Sector 1, Str. Roma, nr. 37. <u>Date de contact:</u> <u>Oana – Valentina Gavrilă - Retail Chief Investment Officer – Directia Premium & Private Banking</u> E-mail: fwr@raiffeisen.ro Telefon: +4 021.306.7777

Functia de Conformitate

Echipe Servicii Financiare & MAD / Departament Investigatii Antifrauda, Anticoruptie si Servicii Financiare/ Directia Conformitate

Date de contact:

Roxana Paunescu, Manager

Telefon: +4 021.306.4085

E-mail: conformitate_servicii_financiare@raiffeisen.ro

Anexa 2**Informatii privind clasificarea Clientilor**

Conform definitiilor prevazute in MFID II, Clientii se clasifica din punctul de vedere al protectiei oferite de catre Banca in urmatoarele 3 categorii:

- **Clienti Retail**
- **Clienti Profesionali**
- **Clienti Contraparti Eligibile.**

Client Retail

Clientii Retail beneficiaza de cel mai inalt grad de protectie privind cerintele de informare, evaluare, transparenta si comunicare, Banca furnizand acestora toate informatiile menite sa ii ajute sa inteleaga natura si riscurile ce decurg din serviciile/ activitatile, investitiile sau strategia Bancii.

Intra in aceasta categorie toate persoanele fizice, precum si persoanele juridice care nu indeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca si Clienti Profesionali sau Contraparti Eligibile.

Clientii Retail au, printre altele, urmatoarele beneficii:

- de a-i fi oferite cele mai multe informatii despre Banca, serviciile Bancii si investitiile Clientului (cum ar fi o detaliere a costurilor, stimulentele, daca este cazul);
- parcurge cu Banca testul de oportunitate, respectiv Banca evalueaza daca Clientul detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile asociate instrumentelor financiare si/sau serviciilor furnizate;
- in cazul in care Clientul Retail, persoana fizica, acceseaza servicii de consultanta de investitii, Banca parcurge cu acesta si testul de adecvare, respectiv evalueaza daca recomandarea personala este adecvata obiectivelor Clientului si profilului sau investitional;
- in respectarea obligatiei privind cea mai buna executare, Banca va trebui sa acorde cea mai mare atentie costurilor totale ale tranzactiei suportate de catre Clientii Retail;
- de a fi informat cu precizie de catre Banca despre orice impediment care poate afecta executarea corecta a ordinului;

- de a avea mai multe drepturi la compensarea pierderilor (in cazul exceptional in care Banca intra in insolventa), in conformitate cu orice scheme de compensare a investitorilor;
- de a primi informatii detaliate privind riscurile legate de produsele sau serviciile/ activitatile accesate de Client.

Client Profesional

- Clientii Profesionali vor parcurge testul de oportunitate, respectiv Banca evalueaza daca Clientul detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile asociate instrumentelor financiare si/sau serviciilor furnizate.

Clienti Retail care pot fi clasificati ca si Clienti Profesionali

In afara Clientilor care sunt considerati Clienti profesionali prin definitie, urmatoarele categorii de Clienti retail pot solicita incadrarea in categoria Clientilor profesionali, cu conditia respectarii unor cerinte specifice: organismele din sectorul public, autoritatile publice locale, municipalitatile.

De asemenea, Clientii Retail, cu exceptia persoanelor fizice, pot solicita sa fie tratati ca si Clienti Profesionali, daca detin competente si cunostinte necesare. In acest sens, Banca verifica daca Clientul Retail (fie reprezentantul persoana fizica al unui Client persoana juridica care nu se incadreaza in marile intreprinderi care intrunesc doua dintre cele trei criterii referitoare la situatiile financiare, fie reprezentantul organismelor din sectorul public, autoritatilor publice locale, municipalitatilor) indeplineste cel putin doua din urmatoarele trei criterii:

- Clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa (in valoare de peste 50.000 EUR pe tranzactie) pe trimestru in ultimele 4 trimestre anterioare pe piata respectiva;
- valoarea portofoliului de instrumente financiare al Clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare si instrumente financiare, depaseste 500 000 EUR;
- Clientul activeaza de cel putin un an sau a activat timp de cel putin un an in sectorul financiar intr-o pozitie de profesionist care necesita o cunoastere a tranzactiilor sau a serviciilor in cauza.

Banca nu clasifica Clienti persoane fizice in categoria Clientilor Profesionali la cerere, pentru a le putea acorda gradul maxim de protectie din punct de vedere MiFID II.

Banca evalueaza, si prin intermediul **testului de oportunitate**, cerintele pentru clasificarea tipurilor de Clienti mentionati anterior in categoria Clientilor Profesionali. Clientul notifica in scris Bancii optiunea sa de a fi considerat Client Profesional, in general, pentru toate tipurile de servicii de investitii si pentru toate tranzactiile.

Banca nu clasifica Clientul doar in baza declaratiei acestuia, ci solicita documente justificative pentru incadrarea Clientilor ca Profesionali la cerere. Daca documentele furnizate nu dovedesc indeplinirea criteriilor aferente, Banca va clasifica Clientul respectiv drept Retail. In plus, prin reclasificare, Clientul isi asuma riscurile ce deriva din renuntarea la protectia oferita de clasificarea lui ca si Client Retail.

Clientii Profesionali au obligatia de a informa Banca in legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea. La reevaluarea periodica, daca Banca constata ca un Client nu mai indeplineste conditiile initiale pe baza carora a fost considerat Client Profesional prin definitie, Banca va initia procedurile de reclasificare a Clientului.

Clienții Profesionali beneficiază de protecție mai redusă decât Clienții Retail, în special:

- este posibil să primească mai puține informații despre Banca, serviciile Bancii și investițiile Clientului;
- pentru Clientul Profesional, în aplicarea Politicii Bancii privind cea mai bună execuție a ordinelor, Banca nu are obligația de a considera costurile totale ale tranzacției ca fiind cel mai important factor în executarea ordinelor de tranzacționare și pentru obținerea celui mai bun rezultat posibil;

Clienții încadrați inițial în categoria Clientilor Profesionali au opțiunea de a solicita Bancii să fie reîncastrați în categoria Clientilor Retail sau în categoria clienților contraparte eligibilă (cu condiția îndeplinirii cerințelor prevăzute la capitolul 2.1.1.1).

Client Contraparte Eligibilă

Contrapartile Eligibile sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare, cum ar fi:

- firmele de investiții;
- instituțiile de credit;
- societățile de asigurări;
- OPCVM și societățile de administrare ale acestora;
- fondurile de pensii și societățile de administrare a acestora;
- alte instituții financiare autorizate și reglementate în conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru;
- guvernele naționale și serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecărui stat, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național;
- băncile centrale și organizațiile supranaționale.

Contrapartile Eligibile beneficiază de un nivel de protecție mai scăzut față de Clienții Profesionali și Clienții Retail.

În relație cu Contrapartile Eligibile, Banca **nu are următoarele obligații**:

- atunci când execută ordinele Clientului, să îl informeze cu privire la toate situațiile luate în considerare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Client;
- să furnizeze Clientului informații cu privire la aranjamentele în baza cărora Banca va fi remunerată în schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca
- să indice Clientului faptul că anumite produse sau servicii pe care le oferă într-o manieră combinată sunt, de asemenea, disponibile individual, specificând și costurile aferente pentru fiecare componentă;
- să furnizeze Clientului informații cu privire la Banca, serviciile furnizate de Banca și schemele de compensare aplicabile;
- să furnizeze Clientului rapoarte detaliate cu privire la executarea ordinelor;
- să stipuleze într-un acord scris drepturile și obligațiile esențiale care se aplică furnizării de servicii de investiții financiare;
- să evalueze în ce măsură un produs sau serviciu oferit Clientului este oportun, Banca fiind îndreptățită să presupună că acesta deține cunoștințele și expertiza necesară pentru a alege produsul sau serviciul oportun pentru Client;

- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care Clientul le selecteaza din oferta Bancii.

Clientii incadrati initial in categoria Contrapartilor Eligibile au optiunea de a solicita Bancii reincadrarea lor in categoria Clientilor Profesionalii sau Clientilor Retail.

Anexa 3

INFORMATII CU PRIVIRE LA TIPURILE DE INSTRUMENTE FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA

Informatiile cuprinse in prezentul document sunt prezentate pentru a servi ca informatii de baza cu privire la riscurile asociate produselor si serviciilor/activitatilor oferite de banca care vor permite Clientului sa fie informat corespunzator si care vor ajuta Clientul sa determine si sa limiteze riscul investitiilor.

Materializarea riscurilor descrise mai jos poate duce la (i) nerealizarea unui randament anticipat al capitalului investit si/sau (ii) pierderea unei parti din capitalul investit, pana la pierdere totala. In functie de natura produsului, pietei, emitentilor, riscul poate fi generat de o serie de factori. Aceste riscuri nu pot fi intotdeauna anticipate, de aceea explicatiile furnizate mai jos nu ar trebui considerate concludente si complete.

Astfel, va invitam sa parcurgeti acest document cu atentie. Responsabilul dumneavoastra de Clientela va va oferi tot suportul in a raspunde la eventualele intrebari ale dumneavoastra.

I. AVERTISMENT CU PRIVIRE LA RISCURILE INVESTITIEI IN INSTRUMENTE FINANCIARE

Instrumentele financiare sunt create si distribuite pentru a satisface nevoile unei anume piete tinta de Clienti finali din cadrul unei categorii relevante de Clienti. Acest aspect este luat in considerare in furnizarea serviciului de investitii relevant. Orice informatie, comunicare transmisa Clientului de catre Banca, inclusiv avertismentele cu privire la riscuri, sunt facute cu buna credinta, fara ca Banca sa garanteze ca aceste informatii sunt complete. Informatiile cu privire la riscuri nu privesc implicatiile fiscale ale tranzactiilor, activitatilor/serviciilor si instrumentelor financiare, si Banca nu isi asuma vreo responsabilitate pentru orice pierdere, raspundere sau cost pe care l-ar putea suferi sau suporta Clientul in cazul care se bazeaza pe aceste informatii si comunicari, cu exceptia cazului in care se poate imputa bancii neglijenta grava sau intentia.

Inainte de a lua decizia de a plasa o cerere de cotation, de a tranzactiona sau de a nu tranzactiona orice instrument financiar sau cand Clientul decide sa intre intr-o tranzactie sau cere Bancii furnizarea unui serviciu/activitati de investitii si pe perioada detinerii unui instrument financiar, Clientul trebuie sa evalueze riscul instrumentelor financiare, investitiei, tranzactiei, serviciului, precum si al oricaror strategii in legatura cu acestea.

Evaluarea riscurilor de catre Client trebuie sa aiba in vedere cel putin orice risc de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul ratei de dobanda, riscul de curs valutar, riscul comercial, operational si de

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

insolventa, de tara, de transfer al unei tranzactii sau activitate/serviciu. Intotdeauna cand evalueaza riscul unei tranzactii, al unui instrument financiar sau al unui serviciu, Clientul ar trebui de asemenea sa citeasca si aiba in vedere toata informatia relevanta si documentatia aplicabila tranzactiei, instrumentului financiar sau serviciului respectiv, inainte de a intra in tranzactie. Aceasta include, spre exemplu, cercetari de investitii, materiale de marketing, oferte, memorandumuri de oferta sau prospecte, informatiile cheie destinate investitorilor si orice contracte relevante, termeni si conditii (generale), documente de informare, politici de executare si orice informatie relevanta disponibila publicului.

Ca regula, urmatoarele ar trebui luate in considerare atunci cand investiti in instrumente financiare:

- in orice investitie, castigul potential este direct proportional cu riscul asumat, cu cat este mai mare castigul potential, cu atat este mai mare riscul asumat;
- distribuirea capitalului in diferite tipuri de instrumente financiare reduce riscul investitiei per total (principiul diversificarii riscului);
- fiecare Client este responsabil de asigurarea platii impozitului aferenta investitiei sale. Banca nu consiliaza investitorul pe probleme fiscale;
- riscurile generice si riscurile specifice activitatilor si serviciilor de investitii;
- tranzactiile incheiate de Client depind de fluctuatiile pietelor financiare pe care Banca nu le poate influenta;
- performantele statistice realizate de instrumentele financiare nu sunt indicatori pentru performante viitoare.

II. TIPURI GENERALE DE RISCURI

Riscul pietei – este riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiilor din bilant si din afara bilantului din cauza fluctuatiilor nefavorabile de piata ale preturilor valorilor mobiliare, care pot creste sau scadea in functie de nivelul ofertei si cererii pentru instrumentul financiar, in functie de perceptia investitorilor (pietei), de preturile activelor suport sau in functie de factori sectoriali si economici, de ratele de dobanda, de cursurile de schimb valutar etc.

In cazul tranzactiilor care implica transferuri viitoare de proprietate (ex: schimburi valutare forward), riscul de pret poate implica necesitatea de a constitui o garantie (marja) sau de a majora garantia deja constituita, ceea ce duce la blocarea activelor lichide.

Orice investitie straina sau cu o componenta straina poate fi expusa riscurilor de pe pietele straine, care pot implica riscuri diferite de cele de pe pietele romane (pot fi chiar mai mari).

Riscul de tara – este riscul de credit al unei tari. Cand o anumita tara se confrunta cu probleme politice sau economice, toti partenerii care rezida in acea tara pot fi afectati semnificativ.

Riscul ratei dobanzii – este riscul derivat din modificari nefavorabile ale ratei dobanzii si efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investitiile efectuate. Ratele dobanzilor pot sa fluctueze in orice moment. Un risc asociat ratei de dobanda exista atunci cand ratele dobanzilor in legatura cu o investitie, cum ar fi o obligatiune, sunt fixe, in timp ce ratele dobanzilor in piata cresc. Pe durata de viata a unei obligatiuni, ca urmare a cresterii ratei dobanzii in piata, pretul obligatiunilor poate scadea. In mod contrar, o scadere a ratelor dobanzilor poate duce la cresterea valorii

investitiei intr-o obligatiune cu rata fixa. Modificarile de rata a dobanzii pot avea, de asemenea, un impact direct sau indirect asupra valorii investitiilor in instrumente financiare care nu prevad o rentabilitate de baza.

Riscul inflatiei – se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei.

Riscul de credit – este riscul de pierdere cauzat de debitori, de emitentii de obligatiuni sau de contrapartidele care nu isi indeplinesc obligatiile ce le revin in legatura cu un instrument financiar sau riscul deteriorarii bonitatii acestora. Reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite; de exemplu, este riscul ca o contraparte in tranzactii sa nu isi indeplineasca obligatiile de plata ce ii revin, in legatura cu anumite tranzactii, a dobanzilor, rambursarea principalului la scadenta sau neindeplinirea acestor obligatii in totalitate. Acest risc poate fi evaluat prin utilizarea rating-urilor. Agentiile de rating atribuie aceste rating-uri, acordand atentie deosebita riscului de credit si de tara. Scala de rating variaza de la "AAA" (cel mai bun rating) la "D" (cel mai slab).

Risc de contrapartida – reprezinta riscul ca o contrapartida intr-o tranzactie sa-si incalce obligatiile contractuale inainte de decontarea finala a fluxurilor de numerar aferente tranzactiei. In vederea controlului riscului, expunerile pe categorii de contrapartide pot fi asumate cu respectarea unui set de limite aplicabile tranzactiilor. Astfel, pot exista limite pe contrapartida pentru: tranzactii pe curs de schimb (forward, swap), tranzactii cu titluri cu venit fix, decontari zilnice (daily settlement limit) etc.

Riscul de insolventa – insolventa sau incalcarea obligatiilor contrapartii tranzactiei sau a oricarui dintre intermediarii implicati in tranzactie, poate conduce la lichidarea sau inchiderea unor pozitii fara acordul Clientului sau chiar la pierderea rezultatelor investitiei, in functie de prevederile legislatiei privind procedura insolventei din tara/ statul de origine a contrapartii (tara/ statul unde aceasta firma este inregistrata si functioneaza ca persoana juridica). Exista un risc de insolventa in ceea ce priveste investitia insasi, de exemplu, o societate emitenta de obligatiuni sau contraparti in cazul instrumentelor financiare derivate extrabursiere (acolo unde riscul se refera chiar la asemenea instrumente sau orice garantie monetara sau non-monetara, de exemplu, active gajate/ ipotecate mobilare, care au marja detinuta de sau constituita in favoarea celeilalte parti).

Riscul de rambursare/rascumparare anticipata – anumite obligatiuni permit emitentului sa-si exercite dreptul de a rascumpara obligatiunile inainte de scadenta. Riscul de rambursare/rascumparare anticipata provine din posibilitatea ca obligatiunile sa fie rascumparate la un pret nefavorabil pentru investitor.

Riscul de schimb valutar – reprezinta riscul ca valoarea unei investitii sa fie afectata de fluctuatiile cursului valutar, care pot fi favorabile sau nefavorabile investitorului si se aplica investitiilor denumite in valute straine. Deprecierea monedei unei tari in comparatie cu o moneda de referinta sau moneda portofoliului investitorului va afecta negativ valoarea investitiei exprimata in moneda respectiva. Valoarea unei valute/monede este legata de o multitudine de factori de ordin economic, social si politic si poate fluctua destul de mult, chiar in decursul tranzactionarii zilnice. Unele tari au regimuri valutare restrictionate ce pot prevedea suspendarea posibilitatii de a schimba sau transfera valuta, sau devalorizarea valutei. De asemenea, valutele straine pot fi supuse unei devalorizari bruste si substantiale

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

pe baza unui decret guvernamental sau a legislației guvernamentale. O modificare a cursului de schimb poate astfel majora sau diminua costul și valoarea investiției. Facilitățile de acoperire a riscului (hedging) pot diminua expunerea față de o anumită monedă, dar nu pot elimina complet expunerea la riscul fluctuațiilor valutare.

Riscul de lichiditate – este riscul ca Banca să nu fie în măsură să facă față în mod eficient fluxurilor de numerar curente și viitoare, prevăzute sau neprevăzute și nevoii de garanții, fără afectarea operațiunilor zilnice sau a situației financiare a Bancii. De asemenea, există risc de lichiditate pentru instrumentele financiare care nu pot fi cumparate/vandute din lipsa ofertei sau cererii pentru acele instrumente.

O piață este considerată lichidă atunci când investitorii pot să-și vândă titlurile de valoare fără a plasa un ordin de vânzare de dimensiuni medii (raportat la volumul normal de tranzacționare al pieței).

Riscul operational – reprezintă riscul indus de factori interni, cum ar fi salariații Bancii, sistemele de operare utilizate sau procesele folosite. Spre exemplu, riscul operational se concretizează în riscul ca o instrucțiune să fie executată incorect sau să nu fie executată la timp de către trader sau riscul ca sistemul de tranzacționare sau sistemul de decontare să nu funcționeze pentru o perioadă de timp.

Riscul legislativ /de reglementare – toate investițiile sunt supuse acestui tip de risc. Randamentul oricărui instrument este expus riscului acțiunilor și modificărilor de ordin legislativ care pot să modifice potențialul de profit al unei investiții. Pot apărea modificări în domenii, precum cel fiscal, care pot avea un impact major asupra profitabilității. Aceste riscuri sunt imprevizibile și depind de o serie de factori de ordin politic, economic și de (orice) altă natură.

Riscul sectorial – este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferente sectorului respectiv, este posibil ca toate aceste societăți să fie afectate într-un mod negativ.

Riscul de pierdere totală – este riscul ca o investiție să devină lipsită de valoare, pierderea totală poate apărea atunci când emitentul unei valori mobiliare nu mai este capabil de plată obligațiilor din motive economice sau juridice. Acest risc apare atunci când emitentul unui titlu se confruntă cu probleme financiare și autoritățile responsabile recurg la stimulente de rezoluție sau utilizarea opțiunii de recapitalizare internă (bail in) în cazul obligațiunilor nesecurizate, ceea ce poate conduce la o stergere completă a valorii nominale a obligațiunilor.

Riscul de transfer – tranzacțiile cu valorile mobiliare ale emitentilor sau investitorilor străini care implică alte state, în funcție de țara respectivă implicată, prezintă un risc suplimentar generat de posibile măsuri de control/restricții care pot complica sau chiar împiedica realizarea unei investiții. De asemenea, problema poate apărea la procesarea unui ordin.

Riscul legat de efectul de levier ("leverage risk") – poate duce la pierderi considerabile, chiar și pe perioade de timp relativ scurte. Preturile instrumentelor care înglobează efect de levier, sunt influențate semnificativ din cauza acestuia de schimbări în prețul activului suport, astfel de variații putând duce la câștiguri substanțiale, dar în egală măsură la pierderi considerabile.

Riscul aferent investițiilor în titluri de participare ale OPCVM este, fără a se limita la, posibilă pierdere suferită de Client ca urmare a diminuării valorii unitare a activului net.

Riscul de concentrare – reprezintă riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică sau din aceeași activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul generat de achiziția titlurilor de valoare în baza unui credit

Achiziția de valori mobiliare pe credit generează un risc crescut. Creditul obținut trebuie rambursat indiferent dacă investiția este un succes sau nu. Orice costuri aferente creditului care sunt suportate reduc astfel rentabilitatea investiției.

Riscul privind garanțiile

Cuvântul garanție poate fi folosit în diferite sensuri: pe de o parte, se înțelege angajamentul unei alte părți decât emitentul care se angajează să plătească obligațiile emitentului, iar pe de altă parte, aceasta poate constitui angajamentul asumat de emitentii însși de a furniza o anumită plată, indiferent de tendințele anumitor indicatori care altfel ar determina valoarea datoriei. Garanțiile pot implica o gamă largă de alte condiții diferite. Garanțiile de capital sunt de obicei valabile numai la maturitate, motiv pentru care pot avea loc fluctuații de preț până la acest moment. Calitatea unei garanții de capital depinde în mod esențial de reputația garantului.

Riscul privind fiscalitatea/impozitare

Clientul ar trebui să caute consultanță cu privire la subiecte generale privind impozitarea în legătură cu diverse investiții. Clientul ar trebui să solicite consultantului fiscal să-l ajute cu evaluarea efectelor unei investiții asupra situației sale fiscale particulare.

III. INFORMATII PRIVIND PARTICIPAREA CREDITORILOR (RECAPITALIZARE INTERNA – BAIL IN) ÎN REDRESAREA ȘI REZOLUTIA INSTITUTIILOR DE CREDIT

Pentru a crea un cadru legislativ comun în ceea ce privește recuperarea și rezoluția instituțiilor de credit, Uniunea Europeană a emis o directivă de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții („BRRD”) care stabilește un cadru pentru participarea creditorilor bancii la redresarea și rezoluția instituțiilor de credit care a fost implementată prin Legea 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar. Scopul acesteia este de a oferi un cadru uniform pentru toate statele membre ale Uniunii Europene pentru a preveni o criză bancară și a administra bancile care întâmpină probleme. BRRD impune între altele fiecărui stat membru să numească o autoritate de rezoluție cu anumite drepturi în vederea redresării și rezoluției instituțiilor de credit. Detaliile măsurilor pe care autoritatea de rezoluție le poate lua la nivel național pot diferi. Mai jos explicăm posibilele măsuri care pot fi aplicate în România, cu titlu de exemplu. Procedurile de rezoluție în alte țări pot devia și pot fi mai drastice.

Când o bancă este supusă riscului de neîndeplinire a obligațiilor, autoritatea de rezoluție competentă poate aplica un număr de instrumente de rezoluție:

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- **Vanzarea activitatii** – toate sau o parte din activele si/sau pasivele bancii sunt transferate catre o terta parte cumparatoare. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune in schimbarea partenerului sau debitorului.
- **Institutia punte** – institutie aflata in subordinea unei autoritati publice preia datoriile si/sau activele bancii supuse rezolutiei. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune din nou in schimbarea partenerului sau debitorului si aceasta ar putea sa afecteze capacitatea bancii de a-si indeplini obligatiile de livrare sau plata fata de creditorii si poate reduce valoarea actiunilor emise de banca.
- **Separarea activelor** – datoriile si/sau activele performante ale bancii sunt separate de cele neperformante si transferate catre vehicule specializate de management al activelor. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune din nou in schimbarea partenerului/debitorului.
- **Recapitalizare interna (bail-in) a actionarilor si creditorilor** – autoritatea de rezolutie decide reducerea valorii si/sau conversia in titluri de capital a datoriilor si actiunilor unei institutii de credit pentru a absorbi pierderile si a o capitaliza intr-o masura suficienta pentru a se conforma cerintelor de autorizare. Recapitalizarea interna are loc doar in relatie cu o banca aflata in pragul falimentului, iar mecanismul sau de functionare se bazeaza pe doua principii importante: (1) niciun creditor nu va fi tratat mai rau decat in cazul falimentului bancii si (2) trebuie respectata o ierarhie stricta a creantelor, cu flexibilitate de indepartare de la principiul egalitatii creditorilor in cadrul aceleasi clase pentru a se limita riscul sistemic.

Autoritatea de rezolutie poate amenda termenii si conditiile unui instrument financiar emis de banca printr-un ordin oficial precum si a incasarilor existente. Mai mult, obligatiile de plata si livrare pot fi temporar suspendate. Inetarea si alte drepturi contractuale de care creditorii pot beneficia derivand din instrumentele financiare pot de asemenea sa fie suspendate.

PREZENTAREA RISCURILOR

Pentru creditorii Bancii, procedurile de recapitalizare interna descrise mai sus pot avea ca si consecinta o pierdere totala a capitalului investit. In procedurile de recuperare si rezolutie, vanzarea obligatiunilor, de exemplu, poate deveni mai dificila sau se poate realiza doar in conditiile unei pierderi substantiale. Chiar daca documentul de emisiune sau materialele de marketing ale unui obligatiuni emise de Banca sau grupul RBI nu descrie explicit optiunea de recapitalizare interna, podusul poate fi afectat de aceasta conform legii.

IV. INSTRUMENTE FINANCIARE SI RISCURI AFERENTE

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele financiare, in functie de tip si de caracteristici, sunt fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Principalele instrumente in legatura cu care RBRO ofera servicii de investitii sunt:

IV.1 TITLURILE CU VENIT FIX DE TIPUL OBLIGATIUNILOR

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Titlurile cu venit fix de tipul obligatiunilor sunt instrumente financiare negociabile cu venit fix (cupon), emise de organisme publice sau private, cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective. Obligatiunile reprezinta fractiuni dintr-un imprumut contractat de catre emitent, conferind detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi si emitentului obligatia rascumpararii la scadenta, in conditiile specifice de emisiune a obligatiunilor. Caracteristicile importante ale obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului si scadenta, sunt stabilite, prin prospectul de emisiune, la momentul emiterii. Rambursarea principalului se poate face in plati multiple sau in totalitate, la scadenta. Alaturi de obligatiunile in sens restrans, exista titluri de creanta care difera substantial de caracteristicile mentionate mai sus si de descrierea oferita mai jos. Va rugam sa consultati descrierea titlurilor de creanta din sectiunea „Produse structurate”. In special in contextul actual, riscul specific produsului este determinat nu de desemnarea ca obligatiuni sau obligatii, ci de configuratia specifica a produselor individuale.

Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau fluctuanta (raportata la o rata de referinta). In functie de caracteristicile mentionate in prospectul de emisiune, obligatiunile pot convertibile in actiuni, garantate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc.

In functie de tipul emitentului, titlurile cu venit fix pot fi guvernamentale (titluri de stat emise de administratii publice centrale), municipale (emise de administratii publice locale) sau corporative (emise de societati comerciale/ financiare).

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele cu venit fix sunt considerate, in functie de tip si de caracteristici, fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Randament

Randamentul unui instrument cu venit fix consta in dobanda platita detinatorului acesteia plus orice diferenta dintre pretul de cumparare si cel efectiv de vanzare/rascumparare. Astfel, este posibil sa se anticipeze rentabilitatea numai daca obligatiunea este detinuta pana la maturitate. In cazul ratelor variabile ale dobanzii, rentabilitatea unei obligatiuni nu poate fi calculate in avans. Randamentul (la scadenta), care este calculat in conformitate cu standardele internationale stabilite, este utilizat ca indicator/ referinta pentru rentabilitate. In cazul in care o obligatiune ofera un randament semnificativ mai mare decat cel al obligatiunilor cu scadente comparabile, sunt probabil responsabile anumite motive, cum ar fi un risc de credit ridicat. Randamentul obligatiunilor corporative este de obicei mai mare decat cel oferit de obligatiunile de stat pentru a compensa riscul de credit mai mare aferent emitentului.

Atunci cand o obligatiune este vanduta inainte de maturitate, pretul de vanzare efectiv nu poate fi anticipat; randamentul poate fi, prin urmare, mai mare sau mai mic decat randamentul estimat initial. Orice costuri de tranzactionare percepute trebuie sa fie deduse din rentabilitatea globala.

Investitiile in obligatiuni sunt expuse mai multor tipuri de risc:

Riscul de credit.

Obligatiunile sunt supuse riscului de incapacitate a emitentului de a-si achita obligatiile de plata a principalului si dobanzii, de ex. in caz de insolvabilitate. Prin urmare, statutul debitorului trebuie luat in considerare atunci cand se decide asupra unei investitii. Un indicator pentru evaluarea bonitatii debitorului este "ratingul" acordat de catre o agentie de rating independenta. Ratingul AAA reprezinta cea mai buna calitate a creditului; cu cat este mai scazut ratingul (de exemplu, B sau C), cu atat este mai mare riscul de credit - insa rata rentabilitatii obligatiunii (prima de risc) va fi, probabil, mai mare avand in vedere costurile

generate din riscul de credit mai mare al debitorului. Investițiile cu un rating BBB comparabil sau mai mare se numesc "investment grade".

Riscul de pret (de rata a dobanzii)

În cazul în care o obligațiune este pastrată până la scadență, investitorul primește prețul de răscumpărare așa cum este indicat în termenii obligațiunilor. În acest sens, vă rugăm să aveți în vedere - dacă este prevăzut în condițiile de emitere - riscul de rambursare anticipată din partea emitentului. Dacă o obligațiune este vândută înainte de scadență, investitorul încasează rata de piață (prețul). Aceasta rată este determinată de cerere și ofertă, care, la rândul lor, depind de nivelul actual al dobanzii. De exemplu, prețul titlurilor cu rată fixă va scădea dacă va crește rata dobanzii la obligațiuni cu scadențe comparabile. Dimpotrivă, obligațiunile vor castiga în valoare dacă dobânzile aferente obligațiunilor cu scadență comparabilă scad. O modificare a bonității debitorului poate afecta, de asemenea, prețul obligațiunilor. Atunci când curba ratei dobanzii se nivelează sau este netedă, riscul de pret al obligațiunilor ale căror rate de dobândă sunt aliniate la ratele de piață ale dobânzilor oferite de notele cu rată variabilă este semnificativ mai mare decât cel al obligațiunilor a căror rată a dobanzii depinde de dobânda pieței monetare. "Durată" indică modificarea prețului unei obligațiuni ca răspuns la o modificare a ratei dobanzii. Durata depinde de perioada până la maturitate a obligațiunii. Cu cât este mai mare durata, cu atât schimbarea mai puternică a ratelor dobânzilor va influența prețul, fie pozitiv, fie negativ.

Riscul de lichiditate

Tranzacționarea obligațiunilor poate depinde de o serie de factori, inclusiv volumul emis, perioada de timp până la scadență și situația pieței. Poate fi dificil sau imposibil de vândut o obligațiune în anumite circumstanțe, caz în care trebuie pastrată până la scadență.

Tranzacționarea obligațiunilor

Obligațiunile sunt în general tranzacționate în locuri de tranzacționare (piețe reglementate, sisteme multilaterale de tranzacționare -SMT, sisteme organizate de tranzacționare (-SOT), dar și în afara acestora. Mai multe detalii legate de executarea ordinelor găsiți în politica Bancii de executare a ordinelor care va fi pusă la dispoziție cu ocazia încheierii contractului cadru de prestare servicii de investiții și pe site-ul Bancii. Banca vă va informa, la cerere, în legătură cu prețurile de cumpărare și vânzare ale anumitor obligațiuni. Cu toate acestea, nu există posibilitatea negocierii.

TIPURI SPECIFICE DE OBLIGAȚIUNI

OBLIGAȚIUNI SUBORDONATE ("NIVEL 2")

În conformitate cu articolul 63 al Regulamentului 575/2013 privind cerințele prudenciale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, obligațiunile subordonate sunt instrumente care fac parte din cerințele de capital și reprezintă instrumente de fonduri proprii de nivel 2. Aceste obligațiuni stabilesc obligații directe, neconditionate, negarantate și subordonate din partea emitentilor cu o scadență de cel puțin 5 ani. Creditorii nu beneficiază de opțiune de răscumpărare. În cazul lichidării sau insolvenței emitentului, creanțele titularilor de obligațiuni de nivel 2 sunt subordonate creanțelor detinatorilor de obligațiuni care nu sunt subordonate și pot fi supuse cu prioritate măsurilor pe care autoritățile le pot lua în vederea rezolvării și redresării bancilor. Aceste măsuri sunt descrise succint în ultimul capitol al prezentului document.

Call option (răscumpărarea) și limita de răscumpărare

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Obligatiunile subordonate nu pot fi rascumparate la discretia titularului obligatiunii. Inainte de a putea exercita dreptul de a emite sau a rascumpara obligatiuni subordonate, este necesara aprobarea din partea autoritatilor competente.

OBLIGATIUNI CU RANDAMENT RIDICAT

Obligatiunile cu randament ridicat sunt titluri de valoare emise in cazul unui emitent cu bonitate slaba (= debitor), care accepta o obligatie fata de titular (creditor, cumparator) de a plati dobanda fixa sau variabila din capitalul primit si de a rascumpara obligatiunile in conformitate cu termenii conveniti.

OBLIGATIUNI CONVERTIBILE PENTRU CREDITE PENTRU LOCUINTE

Obligatiunile convertibile pentru creditele pentru locuinte sunt emise de bancile pentru locuinte si au ca scop finantarea locuintelor (constructii noi si renovari). Astfel de obligatiuni certifica creanta de plata a capitalului si a dobanzii sub forma unei obligatiuni convertibile. Conform termenilor obligatiunii, acestea pot fi convertite in drepturi de participare ale unei banci de locuinte (= rascumparate). Odata ce au fost convertite, rangul drepturilor de participare corespunde cu cel al actiunilor ordinare. Platile privind drepturile de participare depind de profitul realizat; nu exista o plata ulterioara pentru remunerarea care nu a fost platita in fiecare an. In prezent, se acorda stimulente fiscale pentru obligatiunile convertibile pentru imprumuturi pentru locuinte. Inainte de cumparare, ar trebui verificata aplicabilitatea acestor stimulente.

RBRO ofera Clientilor sai obligatiuni corporative si titluri de stat locale si externe, tranzactionate in locuri de tranzactionare de tip SMT sau SOT sau actionand in calitate de operator independent, in functie de modelul de distributie aprobat. Pentru anumite tipuri de titluri de stat, RBRO actioneaza in calitate de dealer primar. De asemenea, acest tip de instrumente financiare poate fi recomandat in cadrul serviciului de consultanta pentru investitii.

IV.2 INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE – sunt instrumente de credit pe termen scurt, cu mai putin de un an pana la scadenta, emise de obicei cu discount; includ certificatele de trezorerie.

Certificatele de trezorerie – sunt titluri de stat cu scadenta initiala mai mica de un an, fara cupon, fiind emise la o valoare mai mica decat valoarea lor nominala rambursabila la scadenta, castigul fiind reprezentat de diferenta dintre cele doua valori.

Din punct de vedere MiFID II, in functie de caracteristicile principale, instrumentele pietei monetare sunt considerate fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Instrumentele pietei monetare sunt supuse unor riscuri similare cu cele ale obligatiunilor din punct de vedere al riscului volatilitatii pretului din cauza unor factori. Cum ar fi rata dobanzii, perceptia pietei cu privire la solvabilitatea emitentului si lichiditatea pietei.

RBRO ofera Clientilor sai certificate de trezorerie.

IV.3 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE: sunt instrumente financiare al caror pret depinde de pretul unui sau mai multor active suport (actiuni, indici, rate ale dobanzii, valute, marfuri, alte instrumente financiare derivate etc). Instrumentele financiare derivate pot fi achizitionate atat in scop de protejare a activului suport (hedging), cat si in scop speculativ. Derivatele achizitionate pentru scopuri speculative sunt caracterizate printr-un nivel ridicat de risc ca urmare a tranzactionarii in marja, ce poate genera castiguri sau pierderi semnificative intr-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depasi suma investita.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

RBRO realizeaza tranzactii cu instrumente financiare derivate cu activ suport cursul de schimb, contracte de tip FX Swap si FX forward si doar cu Clienti de tip banci, instrumente financiare derivate cu activ suport rata dobanzii, contracte de tip IRS si CCIRS.

RBRO incheie tranzactii cu instrumente financiare derivate cu Clientii sai doar in scop de hedging. Instrumentele financiare derivate comporta riscuri investitionale majore, putand sa dea nastere unor pierderi mai mari decat capitalul investit. Investitiile in instrumente financiare derivate comporta risc valutar, risc de compensare si risc de decontare. Instrumentele financiare derivate extrabursiere, in special cele care nu se deconteaza printr-o casa de compensare centrala, sunt supuse, suplimentar, riscului de credit al contrapartidei si riscului de lichiditate.

Un investitor in instrumente financiare derivate in scop de hedging isi asuma adesea un risc mai mare comparativ cu o investitie directa in activul care sta la baza instrumentelor si, prin urmare, investitiile in instrumente financiare derivate trebuie facute cu prudenta, in special in cazul Clientilor care nu detin cunostinte profesionale de specialitate sau al celor mai putin experimentati. Instrumentele financiare derivate au un risc asociat ridicat, deoarece valoarea acestora depinde de valoarea viitoare a activelor care stau la baza lor, o modificare a valorii activului ce sta la baza acestora intr-o perioada de timp putand duce la o modificare amplificata a valorii instrumentelor financiare derivate.

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe.

IV.3.1 CONTRACTUL SWAP PE CURSUL DE SCHIMB (FX SWAP) – este un contract derivat care implica schimbul unei anume sume intr-o valuta contra unei alte valute pentru o anumita perioada de timp. Contractul swap defineste datele cand acest schimb va avea loc si modalitatea in care sumele vor fi calculate.

Diferenta de rata a dobanzii a celor doua valute implicate este luata in calcul ca o prima / discount aplicata cursului de schimb. Valuta cotate este livrata/primita la aceeasi data de valuta.

Randament

Randamentul (castigul/pierdere) pentru oricine tranzactioneaza swap-uri avand ca active suport cursul de schimb rezulta din miscarea pozitiva/negativa a diferentei de rata a dobanzii si poate, printr-o tranzactie de sens contrar, fie generat pe perioada de pana la scadenta.

Riscul de credit

Riscul de credit se refera la posibilitatea neindeplinirii obligatiilor de catre contraparte, si anume ca aceasta poate fi temporar sau permanent in imposibilitatea de a efectua swap-ul de schimb valutar, ceea ce face necesara o acoperire suplimentara in piata in conditii mai putin favorabile.

Riscul de transfer

Transferurile valutare pot fi supuse unor constrangeri, in special a celor impuse de tara de origine a monedei. Acest lucru ar putea pune in pericol executarea corecta a FX swap-ului.

IV.3.2 CONTRACTUL FORWARD PE CURSUL DE SCHIMB (FX FORWARD)– este un contract ferm in care partile se angajeaza la derularea unei tranzactii cu o data de decontare viitoare si la o cotaie prestabilita. Astfel, cele doua parti se angajeaza sa cumpere sau sa vanda o anumita suma intr-o anumita valuta la o data viitoare si la un pret agreeat la data tranzactiei. Valuta cotate este livrata/primita la aceeasi data de valuta.

Randament

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Utilizarea în scopuri de hedging înseamnă blocarea într-un curs de schimb, astfel încât costurile tranzacției acoperite, precum și randamentul acestora nu vor crește și nici nu vor scădea ca urmare a unor fluctuații ale cursului de schimb.

Risc valutar

În cazul unor FX forwards utilizate în scopuri de hedging, riscul valutar este acela ca cumpărătorii / vânzătorii pot fi capabili să cumpere / să vândă moneda străină mai avantajos în timpul sau la sfârșitul termenului contractului de schimb forward decât în momentul la care aceștia au intrat pentru prima dată în tranzacție. Riscul de pierdere poate depăși semnificativ prețul inițial al contractului.

Riscul de credit

Riscul de credit pentru FX forward-uri se referă la posibilitatea ca contrapartida să intre în default, adică să nu poată efectua temporar sau permanent FX forward-ul, făcând necesară furnizarea unei acoperiri suplimentare din piață la condiții mai puțin favorabile.

Riscul de transfer

Transferurile valutare pot fi supuse unor constrângeri, în special cele impuse de țara de origine a monedei. Aceasta ar putea pune în pericol executia corectă a FX forward-urilor

IV. 3.3. Interest Rate Swap (IRS) (destinate numai tranzacționării interbancare) implică schimbul între două părți contractante de pasive de dobândă definite variabil pentru o sumă notională fixă. De regulă, dobânzile fixe sunt schimbate pentru cele variabile. Prin urmare, are loc un schimb de plăți de dobânzi, dar nu există un flux de capital.

Randament

Cumpărătorii unui swap pe rata dobânzii (platitori cu rata fixă) beneficiază de o creștere a ratelor dobânzilor de pe piață. Vânzătorii de swap-uri pe rata dobânzii (primitori cu rate fixe) obțin un profit din investiția lor în cazul în care ratele dobânzilor de pe piață scad. Randamentul swap-ului pe rata dobânzii nu poate fi determinat în avans.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii rezultă din incertitudinea cu privire la mișcările viitoare ale ratei dobânzii pe piață. Cumpărătorii / vânzătorii de IRS sunt expuși la pierderi dacă ratele dobânzilor scad / cresc.

Riscul de credit

Cu swap-urile pe rata dobânzii, riscul de credit se referă la posibilitatea de neplată/default a contrapartei, făcând necesară furnizarea unei acoperiri suplimentare din piață la condiții mai puțin favorabile.

IV.3.4 Cross Currency Interest Rate Swap (CCIRS) (destinate numai tranzacționării interbancare)

În CCIRS, două părți contractante schimbă și valute diferite pentru o sumă notională fixă. În general, se schimbă ratele dobânzilor fixe într-o monedă pentru ratele dobânzilor fixe într-o a doua monedă. Cu toate acestea, swap-ul poate implica, de asemenea, schimbul de rate variabile într-o monedă contra ratelor variabile în alta. Plățile curente în valute diferite pe baza aceleiași sume de capital, care este determinată de rata actual/spot la data tranzacției. Acest tip de swap implică, de asemenea, schimbul de capital atât la început („schimb inițial”), cât și la expirare („schimb final”) al swap-ului. În funcție de cerințele partenerilor comerciali individuali, schimbul inițial poate fi omis.

Randament

Randamentul la crosscurrency swap-uri nu poate fi determinata in avans. Daca rata de schimb si differentialul de rata a dobanzii se deplaseaza in favoarea trader-ului, o rentabilitate poate fi realizata prin lichidarea CCIRS inainte de scadenta. Daca CCIRS-urile sunt utilizate pentru a imbunatati differentialul de rata a dobanzii, o rentabilitate poate fi realizata din ratele de dobanda mai mici ale unei alte monede. Cu toate acestea, orice astfel de castig poate fi neutralizat prin pierderi de schimb. O evolutie pozitiva a relatiei dintre monede poate duce la o crestere suplimentara a randamentului.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii apare din incertitudinea schimbarii viitoare a ratei dobanzii de pe piata. Cumparatorul / vanzatorul unui CCIRS este expus riscului de pierdere daca rata dobanzii de pe piata scade / creste.

Riscul valutar

Riscul valutar rezulta din incertitudinea miscarilor viitoare ale cursului de schimb al monedelor implicate. Cu CCIRS-urile care includ un schimb final, este deosebit de important de retinut faptul ca un risc valutar exista nu numai in cazul default-ului contrapartidei, ci si pe toata durata de viata a swap-ului.

Risc de credit

La cumpararea / vanzarea CCIRS-urilor, riscul de credit se refera la posibilitatea de neplata/default a contrapartidei, care ar necesita o acoperire suplimentara din piata.

IV.4 TITLURILE DE PARTICIPARE ALE ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV IN VALORI MOBILIARE - OPCVM

Organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) sunt fondurile deschise de investitii si societatile de investitii care au ca unic scop efectuarea de investitii colective, plasand resursele banesti colectate de la investitori intr-un portofoliu de instrumente financiare. OPCVM sunt organisme reglementate si supravegheate de catre autoritatile competente, operand pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale a activelor.

Fondurile de investitii sunt administrate de o societate specializata (societate de administrare a investitiilor), care decide asupra metodei de investire a activelor incredintate, conform unui prospect de emisiune aprobat de catre autoritatile competente si publicat la data constituirii fondului. Fondurile de investitii ofera investitorilor posibilitatea de a beneficia de o gestionare profesionista a portofoliului, la costuri accesibile.

RBRO distribuie unitati de fond ale fondurilor administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.

Din punctul de vedere al strategiei de investitii, fondurile de investitii sunt impartite in trei tipuri principale: fonduri de obligatiuni, fonduri de actiuni si fonduri mixte, care investesc atat in instrumente cu venit fix, cat si in actiuni. Fondurile de investitii pot investi in titluri de valoare locale si/sau straine. Politica de investitii si riscurile specifice aferente acesteia, perioada recomandata de investitie si profilul de risc al investitorului sunt descrise in Prospectul de emisiune si Documentul Informatii cheie destinate investitorului.

Randament

Randamentul fondurilor de investitii consta in variatia valorii unitatii de fond si nu poate fi anticipat.

Randamentul unitatilor de fond depinde atat politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a valorii activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vazarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Riscul aferent acestui produs este legat de activele in care OPCVM investeste: actiuni, obligatiuni, instrumente financiare derivate, depozite etc. Activele detinute de OPCVM sunt expuse riscurilor aferente fiecarui tip de instrument financiar, respectiv:

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor etc).

- Riscul de pret - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- Riscul de rata a dobanzii - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiilor sensibile la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- Riscul valutar - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

Riscul de contrapartida - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Riscul de concentrare - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegii.

Riscul de lichiditate - are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora;
- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect.

Riscul operational - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzactiilor cu instrumente financiare derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

Legislatia specifica impune o serie de limite investitionale pe tipuri de instrumente, emitenti si grupuri de emitenti, avand drept scop diversificarea riscului. Astfel, investitiile in fonduri deschise de investitii permit accesul investitorului la o gama de instrumente investitionale semnificativ mai extinsa decat daca investitorul ar fi investit direct in activele respective. Riscul poate fi diminuat intrucat diversificarea investitiilor din cadrul unui organism de plasament colectiv reduce efectul pe care l-ar putea avea scaderea valorii unei anume investitii asupra performantei generale a portofoliului.

Riscul de suspendare a rascumpararilor

In general, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment la pretul de rascumparare, reprezentat de valoarea unitatii de fond din acel moment, din care se scad eventuale comisioane de rascumparare.

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, criza financiara, militare, evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, inregistrarea unui volum semnificativ de rascumparari intr-o anumita perioada) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

Masura de suspendare a rascumpararii unitatilor de fond, pentru o perioada de pana la 30 de zile, se poate aplica in situatia in care cererile de rascumparare depuse in decursul unei zile sau in decursul unei perioade depasesc o anumita pondere din activele fondului. Detaliile sunt stabilite in prospectele de emisiune ale fondurilor.

Scopul unei astfel de suspendari este de a oferi administratorului posibilitatea de a vinde activele fondului in conditii cat mai avantajoase pentru investitori sau de a atrage lichiditati suplimentare. Conditii concrete de aplicare vor fi notificate in prealabil Autoritatii de Supraveghere Financiara si investorilor.

Durata unui fond de investitii depinde de termenii fondului stabiliti in Prospectul de emisiune si este de obicei nelimitata. Retineti ca, spre deosebire de obligatiuni, in cazul unitatilor de fond nu exista o rascumparare la maturitate si astfel nu exista niciun pret fix de rascumparare. Atunci cand investiti intr-un fond, riscul este determinat de politica de investitii si de performanta activelor fondului de investitii.

In general, posibilitatea unei pierderi nu poate fi exclusa. De asemenea, performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.

RBRO distribuie de asemenea, unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (fonduri de investitii) administrate de societatea de administrare a investitiilor din cadrul Grupului, Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKG).

Obiectivul RKG este de a fi un administrator de fonduri de investitii care pune un accent pe durabilitate, prin aderarea constanta la criteriile ESG (mediu, social si guvernanta).

Din punctul de vedere al strategiei de investitii, fondurile administrate de RKG promoveaza caracteristici de mediu si sociale si au in vedere ca emitenti in care investesc direct sau indirect sa urmeze practici de buna guvernanta. Politica de investitii si riscurile specifice aferente acestora, perioada recomandata de investitie si profilul de risc al investitorului sunt descrise in Prospectul de emisiune si Documentul cu informatii esentiale.

Avand in vedere investitiile fondurilor administrate de RKG, principalele categorii de riscuri conform DIE/KID la care sunt supuse Fondurile sunt:

Risc de credit: risc de pierdere, riscul ca emitentii respectivelor instrumente financiare sa intre in incapacitate de plata (respectiv, ca incapacitatea lor de plata sa se agraveze). Aceste obligatiuni si/sau instrumente de piata financiare (sau derivate de credit) pot astfel sa-si piarda partial sau integral valoarea.

Risc de lichiditate: exista riscul ca o pozitie sa nu poata fi instrainata la timp la un preț corespunzator. Acest risc poate conduce si la o suspendare a rascumpararii certificatelor de actiuni.

Riscul de contraparte: Fondurile incheie tranzactii cu diferite parti contractante. Exista riscul ca acesti parteneri contractuali, ca urmare a insolvabilitatii, sa nu isi poata onora obligatia fata de fond.

Risc operational, risc de depozitare: Exista riscul de pierdere, produse din cauza unor probleme privind procese/sisteme interne sau a unor fenomene externe (de exemplu, dezastre naturale). In cazul depozitelor, există riscul de pierdere a activelor fondului. Acesta poate rezulta in urma insolventei, a neglijentei sau actiunii necorespunzatoare a depozitarului, sau al unui sub-depozitar.

Riscuri de utilizarea a instrumentelor derivate: Fondurile pot utiliza tranzacțiile cu derivate nu doar pentru asigurare, ci si ca instrument activ de investitie. Astfel, creste riscul unei oscilatii a valorii fondului.

IV.5 PRODUSELE FINANCIARE COMBinate (PACHETE)

Orice produs financiar care contine o combinatie de doua sau mai multe instrumente financiare este expus riscului ambelor instrumente financiare in acelasi timp si astfel de produse financiare combinate pot contine mai multe riscuri in comparatie cu detinerea fiecaruia dintre componentele unui astfel de produs combinat ca instrumente financiare separate.

IV.6 PRODUSE STRUCTURATE – CERTIFICATE

- sunt instrumente financiare complexe a caror evolutie este dependenta de evolutia activelor suport (de exemplu actiuni, indici, marfuri).
- fac parte din categoria valorilor mobiliare adica sunt titluri de valoare care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură (denumite generic activ suport)
- sunt o forma de obligatiuni la purtator, avand si trasaturi caracteristice instrumentelor de datorie,
- sunt derivate securitizate a caror valoare variaza in functie de activul suport, din punctul de vedere a obligatiei de transparenta prevazuta de MiFIR,
- se impart in:
 - certificate cu efect de levier
 - certificate de investitii care urmaresc performanta activului suport fara efect de levier

Certificatele sunt supuse riscului de emitent (inclusiv riscului de bail-in) si riscului de piata, randamentul acestora fiind supus evolutiei activului suport. Caracteristicile certificatelor pot acoperi toate scenariile de evolutie a pietei – investitorii pot miza pe cresterea, scaderea, sau stagnarea evolutiei unor active. Certificatele sunt instrumente financiare transparente, intrucat profilul platilor efectuate este prestabilit la inceputul termenului. Astfel, investitorii pot sti in orice moment valoarea la care se va face rascumpararea in functie de evolutia activului suport

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Riscul de emitent / Bail-in: Investitorii sunt expuși riscului ca emitentul să nu poată îndeplini obligațiile sale de plată în legătură cu instrumentul financiar emis, cum ar fi în cazul insolvenței (risc de emitent) sau al unei directive oficiale (Bail-in). Este posibilă o pierdere totală a capitalului investit.

Riscul de piață - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scaderea valorii activelor suport (factorii de piață standard sunt: rata dobânzii, cursul de schimb, prețul acțiunilor etc).

Riscuri care deriva din structura specifică a valorilor mobiliare:

- Dacă prețul relevant al activului suport s-a dezvoltat în mod nefavorabil, este posibilă o pierdere totală a capitalului investit. Datorită unui efect de pârgăhie, acest risc este majorat în mod semnificativ. Dezvoltările nefavorabile ale activului suport includ spre ex. căderea activului suport.
- Modificările volatilității implicite ale activului suport pot avea un impact semnificativ asupra prețului de piață al valorilor mobiliare.
- Modificările oricărei rate relevante a dobânzii de pe piață – incluzând orice marjă a ratei dobânzii legată de emitent – pot avea un impact semnificativ asupra prețului de piață al valorilor mobiliare.

Riscuri care derivat din tipul activului suport:

- Având în vedere că valoarea unui fond este derivată din componentele fondului, riscul fondului în ansamblul său cuprinde riscul tuturor componentelor fondului.
- Având în vedere că valoarea unui coș de active este derivată din componentele coșului, riscul coșului de active în ansamblul său cuprinde riscul tuturor componentelor coșului.
- Valoarea coșului de active ca întreg depinde în totalitate de valoarea singurei componente a coșului cu randamentul cel mai scăzut, eliminând astfel în totalitate orice efect de diversificare și crescând riscul de piață al coșului de active peste riscul de piață individual al fiecărei componente a coșului.
- Fiecare ajustare a compoziției fondului efectuată de managerul fondului - sau chiar și omiterea acesteia - poate avea un efect dăunător asupra acțiunilor fondului și, astfel, asupra valorilor mobiliare.
- Fiecare decizie a emitentului referitoare la compoziția coșului de active - sau chiar și omiterea acesteia - se poate dovedi în retrospectivă ca fiind nefavorabilă valorilor mobiliare.
- Chiar dacă valoarea netă a activelor fondului are un randament favorabil, prețul de piață al acțiunilor fondului și, astfel, înseși valorile mobiliare ar putea fi afectate negativ prin materializarea riscului legat de compania de investiții a fondului.

Riscuri care deriva din legătura cu un activ suport, însă independente de tipul activului suport

- Prețul de piață al activului suport este, în general, dependent de oferta și cererea pentru componentele activului suport în locul de tranzacționare respectiv și este determinat, printre altele, de viitoarele așteptări ale pieței, care pot fi iraționale. Având în vedere că valorile mobiliare se raportează la anumite prețuri ale activului suport în scopul determinării plăților, prețul de piață al activului suport poate influența în mod negativ aceste plăți și, prin urmare, și valoarea de piață a valorilor mobiliare.

Riscuri care nu decurg nici din activul suport, emitent și nici din structurarea specifică a valorilor mobiliare

- Evoluția, menținerea sau lichiditatea oricărui loc de tranzacționare pentru oricare serie de valori mobiliare este incertă, motiv pentru care clientul suporta riscul de a nu putea vinde deloc sau la prețuri echitabile valorile mobiliare înainte de data de maturitate a acestora.

RBRO distribuie următoarele tipuri de certificate emise de RBI: certificate cu capital protejat, certificate fara capital protejat (certificate bonus, certificate expres, certificate cu discount)

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

IV.7 ACTIUNI

Actiunile - insemna instrumente financiare aflate in oferta bancii, respectiv titluri de valoare care pot fi negociate pe piata de capital, emise in forma dematerializata si listate, si/ sau pentru care s-a depus o cerere de listate intr-un loc de tranzactionare de tipul, dar fara a se limita la:

- i. actiuni, alte titluri de valoare echivalente si certificatele de depozit pentru actiuni;
- li. orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde actiuni e valori mobiliare sau care conduc la o decontare în numerar, stabilita in raport cu actiunile cu valori mobiliare, monede, rate ale dobanzii sau rentabilitatii, marfuri sau alti indici ori unitati de masura si alte instrumente financiare listate cum ar fi: fondurile de investitii listate (ETF) si certificatele.

Riscul de piata – considerat cel mai important factor de risc pentru o investitie, apare odata cu manifestarea instabilitatii politice sau economice la nivel de tara si influenteaza in sens negativ piata de capital, indiferent de natura instrumentului tranzactionat.

Riscul de lichiditate - riscul cauzat de dificultatea de a vinde la un anumit moment un anumit instrument financiar; acest risc se reflecta de obicei in fluctuatii mari de pret si rezulta din situatii in care investitorii interesati de tranzactionarea unui instrument financiar nu pot realiza tranzactia deoarece nimeni nu doreste sa tranzactioneze acel instrument financiar. Riscul de lichiditate are un impact direct atat asupra perioadei necesare pentru lichidarea investitiei, cat si asupra valorii in numerar pe care Clientul o va primi in cele din urma, cand, urmare a nevoii sale de lichidare a investitiei cat mai curand posibil, o va oferi spre vanzare la preturi mai mici pentru a atrage interesul cumparatorului. Lipsa ofertei sau a cererii poate afecta in mod semnificativ pretul. Acest risc este ridicat atunci cand investitia se face pe piete cu lichiditate redusa sau nereglementate.

Riscul de credit - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite; fiecare emitent tranzactionat pe pietele de capital prezinta un anumit grad de risc, avand in vedere faptul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale unor performante viitoare. Riscul de credit se refera la posibilitatea insolventei contrapartidei, si anume incapacitatea uneia dintre parti la o tranzactie de a-si indeplini obligatiile, cum ar fi plata dividendelor, a dobanzilor, rambursarea principalului la scadenta, sau neindeplinirea acestor obligatii in totalitate.

Riscul de pozitie - intervenit ca urmare a schimbarii preturilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor lor;

Riscul de emitent - variaza de la societate la societate si este generat de performantele anterioare ale emitentului; reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii cu instrumente financiare ale diferitelor emitenti.

RBRO intermediaza actiunile listate/tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si preia si transmite spre executare ordine cu actiuni tranzactionate pe piete externe, catre intermediarul autorizat Raiffeisen Bank International (RBI).

V. ALTE INFORMATII

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Informatiile prezentate in acest document au ca unic scop furnizarea unor informatii necomerciale privind riscurile asociate instrumentelor financiare si nu constituie o oferta, o invitatie de a face o oferta ori o recomandare de a cumpara sau a vinde un anume instrument financiar. Aceasta informare generala nu inlocuieste consultanta de investitii furnizata in conformitate cu nevoile dumneavoastra si nivelul de cunostinte sau consultanta furnizata de un consultant juridic sau fiscal.

Instrumentele financiare prezentate difera intr-o masura semnificativa de depozitele oferite de Banca. In timp ce depozitele sunt incheiate, in general, in vederea economisirii si sunt garantate de o schema de protectie, conform prevederilor legale, instrumentele financiare sunt folosite in scopul investirii (fie direct, fie in scopul reducerii riscurilor), iar investitorul nu este, in mod general, protejat impotriva nerespectarii obligatiilor de catre emitent. Randamentul, riscul si lichiditatea instrumentului financiar difera de cele ale unui depozit, precum si in cadrul categoriilor diferite de instrumente financiare.