Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A.

Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A. ("Politica de executare") stabileste conditiile si modalitatile in care Banca executa ordinele/ raspunde la solicitarile de cotatii din partea Clientilor in baza principiului obtinerii celui mai bun rezultat posibil ("Best execution"). Politica de executare este emisa in temeiul prevederilor Directivei privind pietele de instrumente financiare EU 65/2014 („MIFID II") implementata prin legea 126/2018 privind pietele de instrumente financiare si Regulamentului (EU) 600/2014 privind pietele de instrumente financiare si a reglementarilor europene si locale emise in aplicarea acestora (prevederi denumite in continuare "Pachet legislativ MIFID II") si prezinta modalitatea in care Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") implementeaza principiul de cea mai buna executare cu privire la ordinele/cotatiile Clientilor sai.

Politica de executare a ordinelor/ cotatiilor reglementeaza executarea ordinelor/ furnizarea de cotatii Clientilor pentru cumpararea sau vanzarea de instrumente financiare. Politica de executare contine in mod special parametrii calitativi definiti de Banca pentru evaluarea executarii ordinelor/ cotatiilor Clientilor, precum si, pentru fiecare tip de instrument financiar din oferta bancii, locurile de tranzactionare unde ordinele/ cotatiile Clientilor sunt executate cu regularitate de catre Raiffeisen Bank S.A.
Politica de executare este parte integranta a termenilor si conditiilor in care Banca furnizeaza servicii de investitii financiare, astfel cum sunt prevazute in contractul de incheiat cu fiecare Client. Conform cerintelor Pachetului legislativ MIFID II, Banca obtine consimtamantul Clientilor cu privire la prezenta politica de executare a ordinelor prin semnarea contractului aferent serviciilor furnizate. In cazul in care Clientul nu este de acord cu prezenta Politica de executare, acesta va informa in scris Banca cu privire la refuzul de a-si exprima consimtamantul. In cazul in care Clientul refuza sa acorde consimtamantul cu privire la Politica de executare, Banca este in masura sa refuze executarea ordinelor/ cotatiilor Clientului si sa denunte unilateral contractul incheiat cu acesta.
Orice actualizare a **Politicii de executare a ordinelor** 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 sau furnizarea pe suport de hartie in unitatile Bancii. Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Politicii de executare a ordinelor va intra in vigoare incepand cu data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii. Cu exceptia cazului in care Clientul notifica Banca ca nu e de acord cu modificarile Politicii de executare, acestea sunt acceptate de Client prin accesarea in continuare a serviciilor si produselor de investitii oferite de Banca, in baza contractului specific.

1. Definitii

Instrumente financiare - instrumentele enumerate in sectiunea C anexa 1 a Legii 126/2018 privind pietele de instrumente financiare.
Locuri de tranzactionare – inseamna oricare dintre urmatoarele: piata reglementata(PR), un sistem multilateral de tranzactionare (SMT) sau un sistem organizat de tranzactionare (SOT).
Locuri de executare – inseamna oricare dintre urmatoarele: loc de tranzactionare (PR, SMT, SOT), operatorii independenti (OI), formatorii de piete, alti furnizorii de lichiditate si entitati din tari terte care indeplinesc o functie similara.
Operator independent (OI) - firmă de investiţii care, în mod organizat, frecvent si sistematic , efectuează tranzacţii pe cont propriu cu instrumente de capitaluri proprii prin executarea ordinelor clienţilor în afara unei pieţe reglementate, a unui sistem multilateral de tranzacţionare sau a unui sistem organizat de tranzacţionare, fără a administra un sistem multilateral, sau care alege statutul de operator independent.

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

Tranzactii in afara locurilor de tranzactionare (OTC over-the-counter) - tranzactii care nu sunt efectuate intr-un loc de tranzactionare.
Cea mai buna executare - toate măsurile luate de Banca care sunt suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Clienții sai de tip retail si profesionali pentru executarea ordinelor acestora tinand seama de factorii si instrumentele financiare incluse in prezenta Politica de executare.
Clienti MIFID – clienti clasificati din perspectiva MIFID in una dintre urmatoarele categorii: retail, profesionali sau contraparte eligibila, conform definitiilor in cadrul Pachetului legislativ MIFID II.
Piata reglementata - sistem multilateral, operat și/sau administrat de un operator de piață, care asigură sau facilitează reunirea, în cadrul sistemului și în conformitate cu normele sale nediscreționare, a unor interese multiple de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe baza normelor și/sau a sistemelor sale și care este autorizat și funcționează în mod regulat și în conformitate cu cadrul legal in vigoare
Sistem multilateral de tranzactionare "SMT" inseamna un sistem multilateral operat de o firma de investitii sau de un operator de piata care reuneste, in cadrul sistemului si in conformitate cu regulile cu caracter nediscretionar ale sistemului, interese multiple de vanzare si cumparare de instrumente financiare ale unor terte parti, intr-un mod care conduce la incheierea de contracte in conformitate cu Legea nr. 126/ 2018 privind pietele de instrumente financiare

2. Aria de aplicabilitate a politicii de executare

Politica de executare se aplica Clientilor de tip retail si profesionali, in sensul definit in cadrul Pachetului legislativ MIFID II, care beneficiaza de unul sau mai multe din urmatoarele servicii de investitii financiare:

- Executarea ordinelor în contul clienților;
- Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- Primirea de cereri de cotatii si tranzactionarea pe baza de cotatii (RFQ request-for-quotes).

Prezenta politica de executare ***nu se aplica Clientilor de tip contraparte eligibila***, in sensul definit in cadrul Pachetului legislativ MIFID II. In masura in care aceasta politica este inmanata acestor Clienti, ea nu obliga banca in nici un fel ci este facuta cu scop de informare.

Instrumentele financiare obiect al prezentei politici de executare a ordinelor includ:

a) instrumentele pieței monetare (produse de investitii cu scadenta sub 1 an de tipul certificatelor de trezorerie);
b) titlurile de valoare de tip obligatiuni emise de stat, municipalitati sau corporatii ;
c) instrumentele financiare derivate care au activ suport cursul valutar.
d) unitati ale organismelor de plasament colectiv: OPCVM
e) produse structurate (certificate)
f) 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 listare 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;
ii. orice alte titluri de valoare care confera dreptul de a cumpara sau de a vinde actiuni sau care conduc la o decontare in numerar, stabilita in raport cu actiunile, monede, rate ale dobanzii sau rentabilitatii,

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

marfuri sau alti indici ori unitati de masura si alte instrumente financiare listate cum ar fi: fondurile de investitii listate (ETF) si certificatele.

Instrumentele financiare mentionate mai sus sunt tranzactionate astfel:

- in afara unui loc de tranzactionare (OTC over-the-counter) cu acordul expres al Clientului, in contrapartida cu clientii de tip retail si profesional, pentru instrumentele financiare mentionate la punctele a) si b);
- prin intermediul unui loc de tranzactionare de tipul SMT - pentru instrumentele financiare mentionate la punctul b) in contrapartida cu clientii de tip retail si profesional;
- intr-un loc de tranzactionare, de tipul SMT pentru instrumentele financiare mentionate la punctul c) in contrapartida cu orice tip de client;
- Intr-un loc de tranzactionare de tipul piata reglementata, sau de tip SMT - pentru instrumentele financiare mentionate la punctul f) listate si tranzactionate in Romania
- prin intermediul unui loc de tranzactionare de tipul piata reglementata, de tip SMT sau in afara unui loc de tranzactionare (OTC), si/sau prin operator independent cu acordul expres al Clientului - pentru instrumentele financiare mentionate la punctul f) tranzactionate pe piete externe .

3. Cea mai buna executare („Best execution")

Cea mai buna executare va fi asigurata prin luarea tuturor masurilor necesare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai, atunci cand Banca executa ordinele/ raspunde la solicitarea de cotatii din partea Clientilor, luand in calcul/considerare factorii si criteriile de mai jos.

Atunci cand Clientii transmit impreuna cu ordinul de tranzactionare/ solicitarea de cotatii o instructiune specifica, Banca va executa ordinul/ va raspunde la solicitarea de cotatie conform acelei instructiuni. Atunci cand actioneaza pe baza instructiunii specifice primite de la Clienti, Banca se poate afla in situatia de a nu mai putea lua toate masurile descrise in Politica de executare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Clientii sai.

Banca avertizeaza Clientii ca orice instructiuni specifice o pot impiedica sa respecte criteriile stabilite si implementate in politica sa de executare in scopul de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine/ furnizarea de cotatii.

Indiferent de orice obligatie legala, Banca va mentine standarde ridicate de integritate si corectitudine atunci cand executa ordinele/ raspunde la solicitarile de cotatii din partea Clientilor, luand intotdeauna in considerare interesul Clientilor.

Clientul poate solicita Bancii, in scris, sa furnizeze dovezi privind executarea ordinelor/ furnizarea cotatiilor sale in conformitate cu Politica de executare, Banca avand obligatia de a furniza aceste explicatii prin transmiterea unei scrisori sau pe ultima adresa de email a Clientului furnizata bancii cu ocazia completarii formularelor de inregistrare/actualizare de date.

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

4. Factori si criterii luate in considerare pentru asigurarea celei mai bune executari

Modul in care factorii de executare aferenti fac parte din ansamblul măsurilor suficiente în vederea obţinerii celui mai bun rezultat cu putinţă pentru Client este descris mai jos.

In scopul obtinerii celui mai bun rezultat in executarea ordinelor Clientilor si a solicitarilor acestora de cotatii (RFQ request-for-quotes) Banca va lua in considerare ca factor principal pretul de piata tinand cont de probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si de viteza de executare in conditiile acomodarii comisioanelor si marjelor de tranzactionare la un nivel optim care corespunde volumelor tranzactionate - oferind un pret optim si nediscriminatoriu clientului raportat la preturile de piata din momentul tranzactionarii.

Din punct de vedere al executarii, un ordin este evaluat prin luarea in considerare a pretului de piata care reflecta asteptarile si interesul Clientilor.

In ceea ce priveste **instrumentele financiare derivate care nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata**, mentionam ca pretul final sau rata unui astfel de contract derivat depinde printre altele de clasificarea riscului de credit al Clientului (care are influenta asupra costului de tip CVA - Credit Value Adjustment). Prin urmare, acelasi produs financiar oferit catre doi Clienti care au un CVA diferit va avea doua preturi diferite. Acelasi principiu este valabil si in cazul in care acelasi Client se adreseaza catre doi intermediari solicitand cotatie pentru acelasi produs, respectiv CVA-ul fiecarui Client va depinde de portofoliul respectivului Client detinut la fiecare dintre cei doi intermediari. De exemplu, daca o noua tranzactie va avea un efect de reducere a riscului general aferent portofoliului detinut la un intermediar, dar nu si asupra portofoliului Clientului detinut la un alt intermediar, factorul CVA va fi mai mic la primul intermediar si mai mare la cel de al doilea.

Prin urmare, cea mai buna executare din punct de vedere al pretului inseamna evaluarea pretului net suportat de Client care include toate costurile specifice pentru Clientul respectiv, in functie de riscul de credit, portofoliul Clientului de instrumente financiare pastrate in custodie la Banca, nivelului de garantii prezentate de Client (colateralizarea portofoliului) etc.

Atat in cazul Clientului retail, cat si in cazul Clientului profesional, asigurarea celui mai bun rezultat va avea in vedere criteriul de pret tinand cont si de probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei precum si de viteza de executare.

5. Locuri de tranzactionare si intermediari

Banca nu acceseaza simultan toate locurile de tranzactionare in care se tranzactioneaza un anumit instrument financiar. Banca acceseaza pentru executarea ordinelor/oferirea cotatiilor Clientilor acele locuri de tranzactionare pentru care s-a efectuat o analiza din punct de vedere tehnic si economic, pe baza unor criterii de selectie ce includ, fara a se limita la: disponibilitatea instrumentelor financiare, costurile de accesare si de mentinere a calitatii de participant, mecanismele tehnice de accesare, numarul de participanti la tranzactionarea instrumentelor financiare.

La data prezentei politici, Banca tranzactioneaza cu Clientii sai de retail si/sau profesionali, in functie de oferta sa de instrumente financiare, astfel:

- in afara unui loc de tranzactionare (OTC over the counter) cu acordul expres al clientului, avand in vedere obtinerea celui mai bun rezultat pentru Clientii sai, in baza politicii de buna executare si conform contractului semnat de Client.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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 sistemul multilateral de tranzactionare (SMT);

- pe piete reglementate (RM).

In scopul de a obtine in mod consistent un nivel ridicat de calitate in executarea ordinelor si/ sau solicitarilor de cotatie din partea Clientilor, Banca va furniza preturi, rate sau cotatii si va executa ordinele, cu prioritate, in contrapartida cu contul propriu.

Daca un Client doreste executarea unui ordin cu privire la un anumit instrument financiar intr-un mod pe care Banca nu il acomodeaza prin politica sa de executare a ordinelor Clientilor, Banca va analiza pentru fiecare caz in parte daca poate sa execute respectivul ordin in conformitate cu instructiunea Clientului, fara ca acest lucru sa afecteze propria politica de executare. In cazul in care Banca apreciaza ca instructiunea specifica a Clientului este de natura sa aduca atingere politicii proprii de executare a ordinelor Clientilor si, prin aceasta, afecteaza interesele Clientilor sai, Banca va avertiza Clientul cu privire la acest aspect. In plus, Banca va decide punctual daca va refuza executarea ordinului Clientului in conformitate cu instructiunea sa, in scopul de a evita orice posibil conflict de interese cu privire la politica proprie de executare.

Puteti solicita Bancii informatii suplimentare cu privire la politica acesteia, la dispozitiile adoptate sau la modalitatea de revizuire a acestora, urmand ca Banca sa va raspunda intr-un termen rezonabil astfel incat sa puteti actiona in consecinta.

Banca nu utilizeaza serviciile unor brokeri si intermediari in ceea ce priveste executarea ordinelor Clientilor insa utilizeaza aceasta metoda de tranzactionare pentru tranzactiile in nume si pe cont propriu.

6. Locuri de executare

Banca poate executa ordinele/furniza cotatiile Clientului in functie de oferta de instrumente financiare, astfel:
A. in mod direct
(i) in cadrul locurilor de tranzactionare mentionate in prezentul document.
(ii) in afara locurilor de tranzactionare, cu acordul expres al clientului.
B. prin intermediul unui intermediar autorizat, Raiffeisen Bank International A.G in cadrul locurilor de tranzactionare externe si in afara acestora conform celor mentionate in prezentul document.

Banca acceseaza pentru executarea ordinelor clientilor doar acele locuri de executare pentru care s-a efectuat de catre banca sau de intermediarul autorizat o analiza din punct de vedere tehnic si economic, pe baza unor factori de selectie ce includ, fara a se limita la: sistemele de decontare utilizate, sistemele de supraveghere a aplicatiilor de tranzactionare, validarea solutiilor tehnice utilizate prin planurile de recuperare a sistemelor in caz de dezastru, utilizarea mai multor canale de tranzactionare.

In masura in care Banca are dreptul la alegerea unui loc de executare fata de un alt loc de executare, selectia locului de executare se va face de catre Banca pe baza locului care ofera cel mai bun pret pentru Client tinand cont si de probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si de viteza de executare.

Banca informeaza Clientul cu privire la locul de executare prin indicarea codului MIC (codul de identificare al pietei) al locului de executare respectiv in cadrul confirmarii de executare a tranzactiei.

In cazul executarii tranzactiei cu instrumente financiare derivate, in locul de tranzactionare Bloomberg Trading Facility Europe, codul MIC indicat in confirmarea tranzactiei este BTFE (Bloomberg Trading Facility Europe).

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

In cazul executarii tranzactiei cu instrumente financiare cu venit fix in afara unui loc de tranzactionare de catre Banca , codul MIC indicat in confirmarea tranzactiei este XOFF.

In cazul executarii tranzactiei cu actiuni, detalii despre locul de executare se regasesc in confirmarea tranzactiei (codul MIC, denumirea locului de executare).

7. Plasarea si administrarea cotatiilor si/ sau a ordinelor Clientilor

Metoda solicitarii de cotatii (Request-for-quotes - RFQ)

Banca tranzactioneaza cu Clientii sai, in principal prin metoda solicitarii de cotatii (RFQ).

Tranzactionarea pe baza RFQ este o metoda de tranzactionare prin care Clientul poate sa abordeze un intermediar sau un loc de tranzactionare si sa solicite un pret sau o cotatie pentru un instrument financiar specific pe care intentioneaza sa il cumpere sau vinda.

RFQ implica solicitarea unui pret/ cotatii ferme de catre un participant al pietei de la un alt participant al pietei.

Banca va informa Clientul cu privire la metoda de tranzactionare a respectivului instrument financiar si ii pune acestuia in vedere, prin prezentul document, faptul ca exista o diferenta intre furnizarea unei cotatii informative si cotatiile ferme aferente RFQ.

O cotatie informativa are doar scop de informare, Clientul neavand intentia de a tranzactiona instrumentul financiar in baza cotatiei obtinute.

Banca va solicita Clientului sa-si declare intentia (de a tranzactiona sau nu in baza cotatiei furnizate) atunci cand solicita o cotatie.

Dupa ce primeste o solicitare de cotatie de la un Client, personalul din cadrul Departamentului de Vanzari Piete de Capital al Bancii va furniza Clientului, cat mai repede posibil, un pret (bid/ ask), Clientul avand optiunea de a accepta sau nu pretul oferit. Timpul de raspuns depinde de tipul instrumentului financiar pentru care se solicita o cotatie, respectiv de lichiditatea acestuia si dimensiunea ordinului.

Tranzactionarea presupune interactiunea Clientului cu banca pe telefon inregistrat sau prin intermediul unor platforme de tranzactionare. Executarea solicitarii de cotatii poate avea loc, in functie de instrumentul financiar cotat, astfel:

-prin intermediul locului de tranzactionare Bloomberg SMT;

- in afara unui loc de tranzactionare (OTC over the counter).

RFQ intr-un loc de tranzactionare

Clientul solicita Bancii furnizarea unei cotatii utilizand mijloacele tehnice puse la dispozitie de respectivul loc de tranzactionare. Clientul va furniza bancii toate informatiile necesare astfel incat banca sa poata furniza la randul ei o cotatie pentru respectivul instrument financiar.

Clientul solicita Bancii furnizarea unei cotatii prin unul din urmatoarele mijloace de comunicare: telefon inregistrat, chat sau prin alte canale de comunicare agreate pe baza contractuala**.** Reprezentantul Bancii din cadrul Departamentului de Vanzari Piete de Capital (DVPC) preia solicitarea de cotatie de la Client si ii comunica acestuia cotatia tranzactionabila aferenta instrumentului financiar solicitat. Clientul poate sa accepte sau nu pretul oferit.

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

RFQ in afara unui loc de tranzactionare

Clientul solicita Bancii furnizarea unei cotatii prin unul din urmatoarele mijloace de comunicare: telefon inregistrat, chat sau prin alte canale de comunicare agreate pe baza contractuala. Clientul va transmite Bancii toate informatiile necesare pentru oferirea unei cotatii de pret de catre banca.

Persoana responsabila din Departamentul Vanzari Piete de Capital va transmite Clientului pretul pentru tranzactia solicitata. Clientul decide daca accepta sau nu pretul oferit.

Banca informeaza Clientul despre riscurile care decurg din executarea ordinelor în afara unui loc de tranzacţionare prin documentul de prezentare MIFID II care poate fi consultat pe site-ul bancii www.raiffeisen.ro la sectiunea despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid, link: https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html și, la cererea clientului, ofera informaţii suplimentare cu privire la consecinţele acestor mijloace de executare.

Plasare ordine clienti

Clientul transmite ordinul catre Banca telefonic, pe linie inregistrata, oferind toate informatiile necesare pentru a putea fi receptionat. Persoana responsabila din Departamentul Vanzari Piete de Capital va transmite spre executare ordinul receptionat si va confirma acest lucru clientului in cadrul apelului telefonic.

In ceea ce privește transmiterea ordinelor privind actiunile catre locurile de tranzacționare, Banca utilizeaza o conexiune automata si securizata cu sistemele de tranzacționare ale BVB și ale RBI. Aceasta conexiune permite transmiterea rapida si standardizata a ordinelor, confirmarilor și anularilor, asigurand integritatea și trasabilitatea procesului de executie.

8. Executarea ordinelor/ cotatiilor Clientilor pe clase de instrumente financiare

Instrumente financiare cu venit fix - Obligatiuni

Banca ofera Clientilor sai servicii de tranzactionare in baza solicitarii de cotatii (RFQ) pentru obligatiuni corporative, municipale si titluri de stat, locale si/sau externe. Pentru anumite instrumente financiare Banca actioneaza in calitate de dealer primar. Instrumentele cu venit fix sunt oferite anumitor segmente de Clienti ai Bancii in functie de strategia de distributie a acesteia.

Banca tranzactioneaza instrumentele financiare cu venit fix de tipul obligatiuni corporative, municipale prin intermediul unui loc de tranzactionare de tipul SMT, iar pentru titluri de stat in afara locurilor de tranzactionare pe baza acordului expres al Clientului si in contrapartida cu contul propriu al Bancii, in contrapartida cu Raiffeisen Bank International A. G. cu sediul in Str. Am Stadtpark nr. 9, 1030 Viena, Austria, avand cod MIC RBIV si LEI 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95(RBI), avand cod MIC RBIV si LEI 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95(RBI), sau in cazuri exceptionale in contrapartida cu o terta parte. Pentru tranzactiile cu instrumentele financiare de tip obligatiuni emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania pe piata externa, Romanian Government Bonds (ROMANI), cotatiile sunt oferite de Banca catre Clientii sai folosind RBI drept contrapartida pentru obtinerea cotatiei si instrumentelor, sau in cazuri exceptionale in contrapartida cu o terta parte. Tranzactiile se realizeaza prin metoda solicitarii de cotatii (Request-for-quotes – RFQ).
Clientul are obligatia de a specifica cantitatea exacta a instrumentelor financiare pentru care solicita o cotatie de pret.

Cei mai importanti factori considerati in executia tranzactiilor cu instrumente financiare cu venit fix este nivelul pretului, indiferent de categoria Clientului (retail sau profesional) luand in considerare si probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si viteza de executare. Astfel, in ceea ce priveste tranzactiile cu

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

obligatiuni si/ sau titluri de stat executate in afara unui loc de tranzactionare, criteriul definitoriu considerat de Banca este pretul, prin comparatia pretului de executare cu pretul aceluiasi instrument financiar tranzactionat intr-un loc de tranzactionare sau cu pretul altui instrument financiar cu caracteristici similare instrumentului initial. Acest factor este considerat in conditiile acomodarii comisioanelor si/marjelor de tranzactionare percepute Clientului de catre Banca la un nivel optim care corespunde volumelor tranzactionate.

Clientul poate sa contacteze Banca pentru incheierea de tranzactii cu obligatiuni prin intermediul Bloomberg sau prin telefon inregistrat, chat sau Responsabilul Clientela FWR/ Premium Invest.

Factorul de evaluare a calitatii executarii este nivelul randamentului/ pretului tinand cont si de probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si de viteza de executare.

Instrumente financiare ale pietei monetare

Tot ca instrument de investitii, Banca ofera Clientilor sai titluri de stat de tipul certificatelor de trezorerie. Banca nu ofera Clientilor sai depozite structurate.

Clientul poate sa contacteze Banca pentru incheierea de tranzactii cu certificate de trezorerie prin intermediul Bloomberg sau prin telefon inregistrat, chat sau Responsabilul Clientela FWR/ Premium Invest, urmand ca tranzactia sa fie executata in afara locurilor de tranzactionare pe baza acordului expres al Clientului.

Instrumentele financiare ale pietei monetare sunt oferite anumitor segmente de Clienti ai Bancii in functie de modelul de distributie al acesteia.

Factorul de evaluare a calitatii executarii este nivelul pretului tinand cont si de probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si de viteza de executare.

Instrumente financiare derivate cu activ suport cursul de schimb

Din aceasta categorie de instrumente financiare, Banca tranzactioneaza cu Clientii sai contracte de tip Fx swap si Fx forward. Banca nu tranzactioneaza contracte futures si optiuni admise la tranzactionare într-un loc de tranzactionare.

Banca tranzactioneaza cu Clientii acest tip de instrumente financiare prin intermediul SMT.

In afara locurilor de tranzactionare (OTC-Over the counter) Clientii pot sa tranzactioneze prin telefon inregistrat produsele oferite de banca de tip forward cu livrare si care nu sunt considerate instrumente financiare (fiind asimilate mijloacelor de plata).

Modelul de tranzactionare pentru acest tip de instrumente financiare este RFQ in contrapartida cu Banca, indiferent de locul in care are loc tranzactionarea.

Factorul de evaluare a calitatii executarii tranzactiilor cu instrumente financiare derivate este nivelul pretului, indiferent de tipul de Client. Timpul de raspuns la un RFQ depinde de lichiditatea, de tipul si de natura respectivului instrument financiar. Cu cat instrumentul financiar este mai complex si/ sau are o lichiditate mai redusa, cu atat timpul de raspuns la solicitarea cotatiei de catre Client este mai mare.

Costurile percepute Clientului includ urmatoarele elemente:

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

- Un cost de ajustare (XVA) aplicabil pentru toate tranzactiile cu instrumente financiare derivate netranzactionate pe o piata reglementata (extrabursiere) care include:
  a) Riscurile de credit al contrapartidei (CVA)
  b) Costurile de finantare (FCA), daca e cazul
  c) Costurile de capital (KVA), daca e cazul
- Costuri operationale (costuri cu prelucrarea tranzactiei in back office, costuri de decontare etc).

Costul de ajustare pentru riscul de credit al contrapartidei difera pentru fiecare Client in parte in functie de ratingul Clientului si portofoliul de produse detinut de Client la Banca.

Costurile operationale sunt aceleasi pentru fiecare Client in parte.

Unitati de Fond

Banca nu ofera clientilor sai instrumente financiare de tip unitati de fond emise de fonduri de investitii locale sau externe tranzactionate intr-un loc de tranzactionare.

In ceea ce priveste distributia unitatilor de fond emise de fonduri deschise de investitii locale si/ sau externe, Banca asigura serviciul de preluare ordine din partea Clientului si transmitere spre executie catre subsidiara Raiffeisen Asset Management (RAM) / societatile de administrare.

Pentru fondurile locale si externe, emiterea si anularea unitatilor de fond nu se afla in responsabilitatea Bancii, ci se afla strict in responsabilitatea Administratorului respectivelor fonduri si se efectueaza conform propriilor proceduri detaliate in cadrul prospectelor de emisiune aferente fiecarui fond de investitii in parte.

Ordinele aferente serviciului pot fi transmise de Client si de imputernicitul acestuia prin mijloacele puse la dispozitie de catre Banca, in functie de segmentul de clientela din care face parte Clientul si in conformitate cu contractul specific.

Certificate

Pentru certificatele emise extern distribuite de Banca, aceasta asigura serviciul de preluare ordine si transmitere spre executare.

Ordinele aferente serviciului pot fi transmise de Client prin mijloacele puse la dispozitie de catre Banca.

Clientul poate sa contacteze Banca pentru incheierea de tranzactii cu certificate prin telefon inregistrat sau Responsabilul Clientela FWR/ Premium Invest. Instrumentele financiare de tip certificate sunt oferite anumitor segmente de Clienti ai Bancii in functie de modelul de distributie al acesteia.

Banca ofera clientilor sai certificate emise de Raiffeisen Bank International. Executia tranzactiilor se face in afara locurilor de tranzactionare, pe baza acordului expres al Clientului, sau in locul de tranzactionare BTFE in contrapartida cu Raiffeisen Bank International A.G

Banca nu ofera clientilor sai certificate cu efect de levier.

Tranzactiile se realizeaza prin metoda solicitarii de cotatii (RFQ).

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

Clientul are obligatia de a specifica cantitatea exacta a instrumentelor financiare pentru care transmite o instructiune/ solicita o cotatie de pret.

Actiuni

Banca ofera clientilor sai instrumente financiare aflate in oferta bancii, respectiv titluri de valoare care pot fi negociate pe piata de capital, emise in forma dematerializata si listate, de tipul, dar fara a se limita la:

(i) actiuni, alte titluri de valoare echivalente si certificatele de depozit pentru actiuni,

(ii) orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde actiuni sau care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu actiunile, monede, rate ale dobânzii sau rentabilităţii, mărfuri sau alţi indici ori unităţi de măsură si

(iii) alte instrumente financiare listate cum ar fi: fondurile de investitii listate (ETF) si certificatele.

Clientul poate sa contacteze Banca pentru incheierea de tranzactii cu actiuni prin telefon inregistrat, ordinul fiind preluat de catre personal notificat din cadrul Departamentului Vanzari Piete de Capital. Instrumentele financiare de tip actiuni sunt oferite anumitor segmente de Clienti ai Bancii in functie de modelul de distributie al acesteia.

Ordinul "la piata": se execută imediat, la pretul disponibil în piata la momentul introducerii acestuia.

Ordinul "limita" se execută doar la un preț specificat sau la un pret mai bun decat acesta.

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piata reglementata sau SMT administrate Bursa de Valori Bucuresti. S.A unde RBRO este participant la sistemul de tranzactionare, se vor executa ordinele/instructiunile specifice preluate de la client (elementele ordinului: piata pe care se plaseaza ordinul, sensul, Simbol, valabilitate, tipul ordinului: limita sau la piata). Clientul este informat ca, în aceste cazuri, banca nu are obligația de a compara conditiile de executare cu alte locuri de tranzactionare sau de a aplica criteriile de cea mai buna executie.

Pentru instrumentele financiare tranzacționate pe piete externe RBRO preia ordinele clientilor si le transmite spre executare catre Raiffeisen Bank International, intermediar autorizat sa tranzactioneze direct sau prin alti intermediari. Ordinele sunt executate in conformitate cu Politica RBI de executare a ordinelor, clientul avand obligatia de a se informa cu privire la aceasta. Politica RBI de executare a ordinelor poate fi accesata pe site-ul RBI www.rbinternational.com/en/raiffeisen/legal/business-terms.html - link

In ceea ce priveste participarea Clientilor la oferte publice initiale si secundare de actiuni (IPO/SPO) si la plasamente accelerate (ABB), Banca poate actiona, dupa caz, ca intermediar, plasator sau agent de colectare, preluand ordinele/subscrierile Clientilor si transmitandu-le spre alocare si decontare conform documentatiei ofertei si instructiunilor intermediarului principal sau ale emitentului. In aceste situatii, principiul celei mai bune executari nu se aplica si tine cont de specificul ofertelor, in special de faptul ca pretul si conditiile sunt stabilite in cadrul ofertei si nu prin mecanismele obisnuite de tranzactionare pe piata secundara, iar alocarea poate fi partiala sau inexistenta in functie de cerere si criteriile stabilite in documentatia ofertei.

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

9. Stimulente in legatura cu executarea ordinelor/ instructiunilor Clientilor

Banca nu percepe niciun onorariu sau comision și nu beneficiază de niciun beneficiu nemonetar de la niciun terț pentru executarea ordinelor de la clienții sai într-un anumit loc de executare sau pentru transmiterea ordinelor clienților către orice terț în vederea executării lor într-un anumit loc de executare ("plata pentru fluxul de ordine")

Prin exceptie sunt permise rabaturile sau reducerile taxelor de tranzacționare ale locurilor de executare, în cazul în care acest lucru este permis în temeiul structurii tarifare aprobate și publice a unui loc de tranzacționare din Uniune sau a unui loc de tranzacționare dintr-o țară terță, în cazul în care acestea sunt în beneficiul exclusiv al clientului. Aceste reduceri sau rabaturi nu au ca rezultat un beneficiu monetar pentru firma de investiții.

10. Evaluarea calitatii de executare a ordinelor/ cotatiilor Clientilor

Banca a implementat mecanisme si procese specifice pentru instrumentele financiare din oferta sa, prin care se asigura ca preturile, ratele si cotatiile furnizate Clientilor, atat in scop informativ, cat si in scopul incheierii de tranzactii fac obiectul unei **evaluari permanente** la nivelul Bancii care sa permita verificarea corectitudinii acestora in raport cu cotatiile din piata de la momentul executarii.

Banca monitorizeaza corectitudinea executarii tranzactiilor Clientilor pe baza rapoartelor periodice dezvoltate intern si/ sau in parteneriat cu diversi furnizorii de date. In acest mod Banca monitorizează și verifică faptul că s-au obţinut cele mai bune rezultate pentru Clienţii sai.

Banca, in executarea ordinelor/ furnizarea cotatiilor Clientilor, dispune de infrastructura tehnica necesara, infrastructura mentinuta si monitorizata de diferite departamente IT din cadrul Bancii care supravegheaza securitatea operationala si furnizeaza servicii de mentenanta.

Banca va revizui Politica de executare a ordinelor cel putin anual si ori de cate ori se produce o modificare semnificativa care afectează capacitatea bancii de a obţine în continuare, în mod constant, cel mai bun rezultat cu putinţă privind executarea ordinelor Clienţilor săi utilizând locurile incluse în politica de executare.

11. Publicarea raportarii

Raportarea Top 5 execution venues

Banca va afisa, anual, pe site-ul propriu, informatiile de mai jos, separat pentru Clientii de retail si Clientii profesionali, in baza obligatiei de a face publice cele mai importante cinci locuri de executare, din punctul de vedere al volumelor de tranzacționare, pentru toate ordinele clienților care au fost executate și pentru fiecare clasă de instrumente financiare.

Informatiile vor fi publicate separat pentru Clientii de tip retail si profesional. Raportarea nu va include informatii cu privire la Clientii de tip Contraparti eligibile.

Raportarea va include informatii privind clasa de instrumente financiare, denumirea si identificatorul locului de executare, volumul ordinelor clienților executate în respectivul loc de executare, exprimat ca procent din volumul total executat, numărul ordinelor clienților executate în respectivul loc de executare, exprimat ca procent din

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

numărul total al ordinelor executate, procentul de ordine pasive și procentul de ordine agresive din ordinele executate, procentul de ordine direcționate din ordinele executate, confirmarea executiei numarului mediu de tranzactii per zi lucratoare in anul precedent.

Pentru fiecare clasa de instrumente financiare, raportul va include un rezumat al analizei si concluziile obtinute de Banca în urma monitorizarii detaliate a calitatii executarii obtinute în cursul anului precedent.

Informatii despre rapoartele mentionate anterior, gasiti la adresa https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html, sectiunea *Rapoarte*.

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

Anexa 1 Tranzactionare si tipuri de ordine

Clasa de instrument financiar		Metoda de tranzactionare/ Tip de ordin	
		RFQ	Ordin limita / la piata / alte tipuri de ordine
Instrumente de tipul titlurilor de valoare datorie	Obligatiuni corporative, municipale si Titluri de stat locale si externe**	X	N/A
	Instrumente ale pietei monetare (T-bills)	X	N/A
Instrumente derivate cu active suport cursul de schimb	FX Swap, FX Forward	X	N/A
Unitati de fond*	Unitati de fond emise de fonduri de investitii locale si/ sau externe, netranzactionate intr-un loc de tranzationare	N/A	X
Produse structurate	Certificate	X	N/A
Instrumente de tipul titlurilor de valoare datorie	Actiuni locale** si externe	N/A	Ordin limita – actiuni externe si locale Ordin la piata doar actiuni locale BVB

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

in cazul participarii la oferte publice initiale sau secundare de actiuni (IPO/SPO) si la plasamente accelerate (ABB), tipurile de ordine si conditiile de valabilitate sunt cele prevazute in documentatia specifica a ofertei si comunicate Clientului de catre Banca.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

Anexa 2 Lista locurilor de executare

Lista locurilor de executare de mai jos contine locurile de executare carora Banca le acorda o incredere semnificativa pentru ca aceasta sa isi poata indeplini obligatia de adoptare a tuturor masurilor necesare pentru a obtine, in mod constant, cel mai bun rezultat cu putinţă pentru executarea ordinelor clienţilor. Locurile de executare vor fi utilizate conform prevederilor din prezentul document, in functie de instrumentul financiar tranzactionat.

Va informam că această listă privind locurile de executare nu este o listă exhaustivă, ci cuprinde acele locuri pe care Banca le consideră de importanță semnificativă si se aplica atat clientilor retail cat si clientilor profesionali. **Această listă va fi revizuită și actualizată în conformitate cu Politica de executare a ordinelor. Banca își rezervă dreptul de a utiliza orice alt loc de executare în plus față de cele enumerate în prezentul document, după cum consideră potrivit, în conformitate cu Politica de executare a ordinelor. În cazul în care Banca va acționa ca loc de executare, va folosi sursele de informații disponibile pentru a asigura obținerea celor mai bune rezultate posibile privind executarea ordinului.**

Loc de executare	**Cod MIC (Codul de identificare al pietei)**	**Tip instrument financiar**			
		Actiuni	**Obligatiuni/ Titluri de stat locale si externe**	**Derivate pe cursul de schimb: Swaps, FWDS**	**Certificate distribuite de RBRO**
Bloomberg Trading Facility B.V.("Bloomberg"), LEI 254900QBKK4WBSO3GE51	BTFE	N/A	X	X	X
In afara locurilor de tranzactionare	XOFF	N/A	X	N/A	X
Bursa de Valori Bucuresti	XBSE XCAN	x	N/A	N/A	N/A

A5 – cod 11.14.1.02-3 ed.5/2

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.

Piete/locuri de tranzactionare externe pentru actiunile externe

Austria
Germania (XETRA si XFRA)
Belgia
Olanda
Franta
Italia
Spania
Portugalia
USA (NYSE si NASDAQ)

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 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 Piețe 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.