

Anexa 1

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

Versiune aplicabila de la data: 18.12.2023

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 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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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 reclamatiiilor**

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. J40/44/1991, 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 J40/44/1991, 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/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/structuri-de-administrare.html>

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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

600/2014 („MiFIR”), înlocuiește Directiva 2004/39/CE (MiFID I), reprezintă actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementează cerințele aplicabile firmelor de investiții care furnizează servicii de investiții financiare. MiFID II a fost transpus în legislația din România prin *Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare* și legislație secundară constituită din *Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare* și regulamente comune adoptate de A.S.F. și B.N.R.

Scopul MiFID II este de a îmbunătăți competitivitatea piețelor financiare din cadrul Uniunii Europene și de a asigura un nivel ridicat de protecție pentru Clienții care investesc în instrumente financiare, cum ar fi acțiunile, obligațiunile, unitățile de fond, instrumentele financiare derivate și produsele structurate. De asemenea, cadrul legal are în vedere obținerea unui grad mai mare de transparență, atât înainte de tranzacționarea instrumentelor financiare, cât și după tranzacționarea acestora care se va aplica tuturor locurilor de tranzacționare, dar și tranzacțiilor încheiate în afara locurilor de tranzacționare (Over the Counter – OTC).

III. Servicii de investiții principale și conexe oferite de Banca; elemente minime ale derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare

Banca furnizează următoarele servicii de investiții:

III.1 Servicii și activități de investiții

1. Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare în afara piețelor reglementate, pentru locuri de tranzacționare de tip SMT (sistem multilateral de tranzacționare) sau SOT (sistem organizat de tranzacționare) și OTC;
2. Executarea ordinelor în numele Clienților pentru instrumente financiare tranzacționate în afara piețelor reglementate și anume pe piețe de tip SMT, SOT și în mod excepțional OTC;
3. Tranzacționarea pe cont propriu;
4. Consultanța de investiții;
5. Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm în anumite condiții;
6. Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm.

III.2 Servicii auxiliare

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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 pietele 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 urmatorii 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.

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 juridice (cu exceptia Clientilor instititionali si a Persoanelor juridice care indeplinesc criteriile MiFID de clasificare in categoria de clienti Profesionalii), si ii incadreaza pe acestia in categoria Clientilor de retail in mod standard/by default, prin intermediul contractelor de produs specifice incheiate.

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 e 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.

Va attentionam asupra faptului ca RBRO furnizeaza servicii de tip execution only exclusiv Clientilor instititionali, 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 intelegerei 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 agentiile 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 Friedrich Wilhelm Raiffeisen (FWR).

In prezent serviciile de consultanta de investitii nu sunt furnizate de catre Banca. Informatia va fi actualizata la momentul reluarii activitatii de catre Banca.

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

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Profesional sau Contraparte Eligibila, Banca este indreptatita sa presupuna ca respectivul Client detine experienta si cunostintele necesare intelegerii tranzactiei, instrumentelor financiare si/sau activitatiiilor/serviciilor de investitii la care se refera prezentul document. Cu toate acestea, daca un asemenea Client 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 Retail, pentru care Banca are

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

obligatia de a evalua caracterul oportun al tranzactiei, al instrumentului financiar sau al serviciului de investitii pentru respectivul Client Retail. Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratia Clientilor Profesionalii sau al 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 Prezumtii aplicabile Clientilor Retail

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Retail, Banca este obligata sa evalueze(i) daca 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/adecvate pentru Client

In vederea evaluarii de catre Banca a caracterului oportun/adecvat pentru Client al oricarei tranzactii, instrument financiar si/sau serviciu de investitii, Banca poate cere Clientului sa-i furnizeze informatii /documente cu privire la cunostintele si experienta pe care le detine in legatura cu orice tranzactie, instrument financiar sau serviciu de investitii sau cu privire la obiectivele sale financiare si profilul sau de risc.

Banca recomanda Clientului sa furnizeze informatii complete, exacte si actualizate. Daca Banca nu poate obtine de la Client informatiile necesare efectuarii testului de oportunitate si/ sau adecvare sau va obtine informatii limitate sau inexacte care nu permit o evaluare completa a gradului de oportunitate/adecvare, Clientul isi asuma riscul ca Banca sa fie in imposibilitatea de a evalua daca o tranzactie, un instrument financiar, un serviciu de investitii sunt oportune/ adecvate pentru Client, iar aceasta situatie va putea afecta serviciile de investitii pe care Banca are posibilitatea sa i le ofere.

In situatia in care Clientul furnizeaza la cererea Bancii informatii referitoare la cunostintele si experienta sa si obiectivele sale financiare si/ sau profilul de risc cu privire la unul sau mai multe instrumente

financiare, tranzactii sau activitati/servicii de investitii si, pe baza acestor informatii, Banca evalueaza ca respectivul Client nu detine cunostintele si experienta necesare pentru unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie sau activitate/serviciu de investitii sau tranzactiile sau activitatile/serviciile de investitii nu sunt adecvate profilului Clientului, Banca va avertiza Clientul cu privire la acest lucru. In acest caz, inainte de a lua orice decizie cu privire la respectivul instrument financiar, sau de a intra in respectiva tranzactie sau activitate/serviciu de investitii, Clientul ar trebui sa apeleze la consultanta externa.

In cazul in care in mod evident si neindoielnic Clientul a fost avertizat ca Banca nu poate evalua caracterul oportun sau adecvat pentru Client al unuia sau mai multor instrumente financiare, tranzactii sau activitati/servicii de investitii, sau daca in mod evident si neindoielnic Banca a avertizat Clientul cu privire la faptul ca unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii sau activitati/servicii de investitii nu sunt potrivite Clientului, si cu toate acestea, Clientul decide sa investeasca in aceste instrumente, sa initieze tranzactii sau sa continue activitatile/serviciile furnizate de Banca, atunci Clientul accepta si isi asuma deplin potentialele riscuri, inclusiv cele pe care nu le poate anticipa din cauza lipsei de experienta si cunostinte in legatura cu respectivul instrument financiar, tranzactie sau activitate/serviciu de investitii.

Recomandam furnizarea de catre Client Bancii a oricaror informatii relevante privind cunostintele si experienta Clientului in domeniile investitionale relevante, si, dupa caz, cu privire la situatia sa financiara, toleranta la risc sau capacitatea de a suporta pierderi, pentru a permite Bancii sa evalueze caracterul oportun sau, dupa caz, adecvat al acestora.

Banca respinge explicit orice raspundere in cazul in care Clientul induce in eroare Banca in legatura cu familiaritatea acestuia cu instrumentele financiare si tranzactiile aferente sau daca Banca a avertizat Clientul ca este in imposibilitate sa evalueze caracterul oportun sau adecvat al oricarui instrument financiar, tranzactie sau serviciu de investitii pentru Client, precum si daca Banca a avertizat Clientul in cazul in care Banca a evaluat ca unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii 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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

Inregistrările conversațiilor telefonice, a corespondentei electronice și a conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client sunt proprietatea Bancii. Clientul acceptă ca 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 care corespunde reglementărilor aplicabile, inclusiv dar fără a se limita la utilizarea acestor înregistrări în propriul interes al Bancii. Pe o perioadă de șapte ani, Clientul poate solicita să acceseze aceste înregistrări ale conversațiilor telefonice și ale comunicărilor referitoare la o tranzacție specifică.

Conform reglementărilor în vigoare, Banca este obligată să furnizeze aceste înregistrări la cererea autorităților competente. Banca poate furniza Clientului anumite informații pe un Suport durabil (astfel cum este definit mai jos), de exemplu sub forma unui document în format pdf atasat unui e-mail adresat Clientului sau prin publicarea informațiilor pe website-ul Bancii. În viitor, Clientii vor primi informații doar în format electronic sau prin publicare pe website. Astfel de informații se pot referi la informații generale despre Banca și serviciile sale, informații despre natura și riscurile asociate anumitor instrumente financiare, informații referitoare la păstrarea instrumentelor financiare aparținând Clientilor, informații despre costuri și cheltuieli aferente, informații despre Politica Bancii privind cea mai bună executare a ordinelor, informații despre termenii și condițiile aferente furnizării de servicii de către Banca.

VII. Contractul la distanță

VII. 1. Temei legal

Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare
Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2019 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare

VII.2. Definiții

“**Contract la distanță**” înseamnă orice contract, referitor la prestarea de servicii și activități de investiții, încheiat între Banca, în calitate de ofertant, și un Client, în calitate de beneficiar de servicii și activități de investiții, în cadrul unui sistem de vânzări sau prestări de servicii și activități de investiții la distanță, organizat de către Banca care, în sensul contractului în cauză, utilizează exclusiv unul sau mai multe mijloace de comunicare la distanță până la momentul și, inclusiv, în momentul în care se încheie contractul.

“Mijloace de comunicare la distanta” inseamna orice mijloace care, fara a necesita prezenta fizica simultana a ofertantului și a beneficiarului de servicii și 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 și-a exprimat acordul expres in acest sens.

Acordul expres al Clientului se obtine prin intermediul contractului specific, care va fi pus la dispozitia Clientului in timp util inainte de a avea obligatii rezultate din semnarea contractului specific.

Dezacordul cu privire la utilizarea acestor mijloace de comunicare la distanta se poate efectua prin transmiterea unei notificari in acest sens catre adresa de e-mail de contact mentionata in cadrul contractului specific.

In cazul in care contractul va fi incheiat, la cererea expresa a Clientului, prin utilizarea unor mijloace de comunicare la distanta care nu permit indeplinirea procedurii de informare a Clientului de catre Banca cu privire la drepturile si obligatiile Clientului si ale Bancii, Banca isi va indeplini obligatiile care ii revin imediat dupa incheierea contractului la distanta.

Pe toata durata derularii contractului la distanta, Clientul are dreptul sa solicite comunicarea conditiilor și prevederilor contractuale pe suport hartie, in mod gratuit, in agentiile Bancii. Clientul este, de asemenea, indreptatit sa solicite schimbarea modului de comunicare la distanta folosit daca acest mod nu este incompatibil cu termenii contractului incheiat sau cu natura serviciului furnizat. Aceste solicitari pot fi efectuate prin transmiterea unei notificari scrise in acest sens.

(ii) Dreptul de retragere. Clientul beneficiaza de o perioada de 14 zile calendaristice de la data incheierii contractului la distanta in cadrul careia poate denunta oricand unilateral contractul, fara a fi

nevoit sa justifice decizia de retragere și fara a suporta comisioane penalizatoare. Exercitarea dreptului de retragere se va face prin notificarea Bancii in scris privind exercitarea dreptului de denuntare unilaterală.

Dreptul de retragere dintr-un contract la distanta nu se va aplica serviciilor și activitatilor de investitii al caror pret depinde de fluctuatiile de pe pietele financiare care pot aparea in timpul perioadei de retragere din contract (perioada de 14 zile de la data incheierii contractului) și sunt independente de Banca, fiind legate de:

- a) servicii de schimb valutar;
- b) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an și certificate de depozit;
- c) valori mobiliare;
- d) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- e) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- f) contracte forward pe rata dobanzii (FRA);
- g) swap-uri pe rata dobanzii, curs de schimb și actiuni;
- h) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la lit. b) și c), inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri; aceasta categorie include și optiuni pe curs de schimb și pe rata dobanzii.

In cazul denuntarii unilaterale in termenul de 14 zile de la data incheierii contractului la distanta, Clientul va putea fi obligat sa plateasca serviciile prestate pana la acel moment, in concordanta cu clauzele contractuale si isi exprima acordul expres pentru executarea contractului inainte de expirarea perioadei de retragere.

Termenul mentionat mai sus, in care un Client are dreptul sa denunte unilateral contractul la distanta incheiat cu Banca, incepe sa curga (a) din ziua incheierii contractului la distanta, daca Clientul a primit informatiile din prezentul document, precum si termenii si conditiile contractuale sau (b) din ziua in care Clientul primeste informatiile din prezentul document si termenii si conditiile contractuale.

In cazul exercitarii dreptului de denuntare unilaterală a contractului la distanta, Clientul va notifica Banca, inainte de expirarea termenului de 14 zile mentionat mai sus, printr-un mijloc de comunicare care poate fi probat, adica prin transmiterea unei notificari de denuntare unilaterală a contractului catre adresa de e-mail de contact mentionata in cadrul Anexei 1 la prezentul document, in functie de tipul de serviciu prestat si zona care presteaza acel serviciu.

Termenul va fi considerat respectat daca notificarea formulata pe suport hartie sau pe alt suport durabil,

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

disponibil și accesibil Bancii, este expediată înaintea expirării 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/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 Eligibila*.

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.

Unitati de Fond

În ceea ce privește distribuția unităților de fond emise de fonduri deschise de investiții, RBRO asigură serviciul de preluare ordine din partea Clientului și transmitere spre execuție către subsidiara Raiffeisen Asset Management (RAM)/societățile de administrare externe.

Execuția/procesarea tranzacțiilor cu unități de fond se află strict în responsabilitatea RAM/societăților de administrare externe și se efectuează conform propriilor proceduri detaliate în cadrul prospectelor de emisiune aferente fiecărui fond de investiții în parte.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

2. Locuri de executare a tranzacțiilor 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.

Pentru o prezentare detaliata a locurilor de executare a tranzacțiilor 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 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.

IX. Protejarea activelor si fondurilor banesti apartinand Clientilor

IX.1 Compensarea investitiilor

Pe toata durata desfasurarii activitatii de tranzactionare, compensare si decontare a instrumentelor financiare, Banca va respecta regulile de prudențialitate stabilite de B.N.R. si A.S.F.

Banca este membru al Fondului de Compensare a Investitorilor (denumit in cele ce urmeaza "FCI" sau "Fondul"), care va compensa in mod egal si nediscriminatoriu orice Client de retail cu care Banca a incheiat un contract de prestari de servicii de investitii financiare, in limita unui plafon gradual, conform prevederilor legale.

Fondul compenseaza in mod egal si nediscriminatoriu investitorii eligibili, in limita unui **plafon maxim** reprezentand echivalentul in lei a 20.000 EUR/investitor, plafon prevazut de **Legea nr. 88/2021** privind Fondul de Compensare a Investitorilor

Sunt exceptate de la compensare urmatoarele categorii de investitori:

a) investitori profesionali si institutionali, inclusiv:

- firmele de investitii, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
- institutii de credit, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
- institutii financiare, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
- societati de asigurare si reasigurare;
- organisme de plasament colectiv;
- fonduri de pensii administrate privat;
- alti investitori profesionali si institutionali stabiliti prin reglementarile ASF.

b) organizatii internationale, guverne si alte autoritati ale administratiei publice centrale, regionale si locale;

c) directori, administratori si membri cu raspundere directa din cadrul participantilor la Fond, persoane a caror responsabilitate este intocmirea auditului participantilor la Fond; i;

d) actionarii participantilor la Fond avand 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 participații la Fond;

f) soți, rude si afini pana la gradul I, precum si persoane care actioneaza in numele investitorilor mentionati la lit.c-e);

g) persoane juridice din cadrul aceluasi grup cu participantii la Fond;

h) persoane care au o responsabilitate pentru sau au obtinut beneficii de pe urma anumitor situatii 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) societati carora, din cauza marimii lor, nu li se permite intocmirea unui bilant prescurtat conform reglementarilor contabile aplicabile.

Informatii referitoare la modalitatile de plata a compensatiilor, precum si cu privire la procedurile Fondului se pot obtine de la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. Cod unic de Inregistrare:18005590 din 03.10.2005, nr. Registrul Comertului: J40/16596/30.09.2005), Bucuresti, 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 investitii il constituie instrumentele financiare apartinand Clientilor, in timp ce fondurile banesti sunt mentinute de catre Banca in baza reglementarilor bancare, acesta din urma

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

nefiind un serviciu financiar de investitii si 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.

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 aceluia acord si cu respectarea celorlalte cerinte legale aplicabile.

Cu exceptia oricaror prevederi contrare exprese agreate 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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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.

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 niciun act sau omisiune a niciunei terte parti, precum si pentru nicio pierdere sau paguba a Clientului, cu exceptia cazului in care prejudiciul este exclusiv imputabil culpei grave sau relei intentii a Bancii. Banca nu va fi tinuta raspunzatoare pentru nicio pierdere, raspundere, pretentie sau cost pe care Clientul le-ar putea avea urmare a unei incalcari

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

de catre orice sub-custode pe care l-ar putea desemna, cu respectarea 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 tertei 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 terte 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 jurisdicții 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.

În cazul RBRO, obiectul serviciului de custodie îl constituie instrumentele financiare ale 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.

Consecințele segregării activelor clienților de cele ale Bancii

Insolvența Bancii nu afectează drepturile Clientului asupra instrumentelor financiare proprietatea sa, indiferent dacă acestea sunt evidențiate într-un cont individual sau într-un cont global, astfel cum este descris la cap. IX.2 „Pastrarea în siguranță a instrumentelor financiare” din prezentul document. În schimb, pastrarea instrumentelor financiare în conturi individuale poate contribui la o identificare mai rapidă a instrumentelor financiare ale Clientului în cazul insolvenței Bancii.

În situația în care Clientul solicită evidențierea deținerilor la nivelul depozitarului central într-un cont individual, acesta va trebui să indice datele conturilor individuale contrapartidelor și să se asigure că acestea din urmă evidențiază detaliile conturilor individuale în sistemele proprii; întrucât reconcilierea zilnică cu depozitarul central se face la nivel de cont, costurile operării unui cont individual pot fi semnificativ mai mari decât în cazul în care contul individual este evidențiat doar în sistemele Bancii.

Pentru detalii despre costuri, vă rugăm să contactați Banca la adresa de e-mail custody@raiffeisen.ro sau telefonic la următoarele numere de telefon: 021.306.1289.

Acolo unde, data fiind natura prevederilor legale sau a practicii de piață dintr-o altă jurisdicție a Clientului, nu este posibil să se procedeze altfel, sau la instrucțiunea Clientului Profesional sau Contraparte Eligibilă, Banca poate înregistra instrumentele financiare ale Clientului și în numele Bancii sau în numele unei terțe părți (custode sau sub-custode).

X. Rapoarte către Clienți și autorități competente

X.1 Raportare către Clienți

X.1.1. Confirmări

Banca trimite Clientului o confirmare ce conține informațiile esențiale privind executarea tranzacțiilor la instrucțiunea Clientului.

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

Banca îi va trimite acestuia o confirmare detaliată a tranzacției imediat ce este posibil, dar nu mai târziu de prima zi lucrătoare după executarea ordinului, sau, acolo unde Banca primește informațiile de la un tert, nu mai târziu de prima zi lucrătoare după primirea acestora. În același termen, Banca va

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

transmite și o notificare cuprinzând detalii suplimentare ale tranzacției, cum ar fi suma totală a comisiunilor și costurilor percepute.

Indiferent de tipul de Client, confirmarea executării ordinului va fi transmisă în conformitate cu prevederile contractuale specifice. Confirmarea este considerată aprobată de către Client și nicio corecție ulterioară nu va putea fi admisă dacă eventualele erori aparute nu sunt notificate Bancii de către Client în termenul agreed prin contractele de produs.

Suplimentar față de cele specificate mai sus, Banca va informa Clientul, oricând la cererea acestuia, cu privire la situația executării ordinului său / a tranzacției pe baza RQF (request for quote).

X.1.3. Rapoarte privind activele Clientilor și fondurile banesti

Banca va trimite Clientului cel puțin anual sau trimestrial sau cu o altă frecvență conform reglementărilor aplicabile/prevederilor contractuale, un extras/ raport cu privire la instrumentele financiare aparținând Clientului pastrate în conturile Clientului deschise la Banca, astfel cum este cerut de reglementările aplicabile, dacă astfel de informații nu au fost furnizate deja Clientului prin intermediul altei raportări periodice. În cazul în care Clientul solicită furnizarea extraselor/rapoartelor cu o frecvență mai mare decât cea prevăzută în contracte, Banca va putea furniza aceste rapoarte/ extrase suplimentare contra unui comision, suplimentar față de cele care sunt percepute pentru transmiterea extraselor sau rapoartelor periodice pe care Banca este obligată să le transmită Clientului în conformitate cu reglementările aplicabile. Aceste extrase/ rapoarte vor fi furnizate pe un suport durabil, sau printr-un sistem online cu respectarea reglementărilor aplicabile.

Banca va respecta obligațiile impuse de reglementările aplicabile referitoare la raportarea tranzacțiilor încheiate cu Clientii, către autoritățile competente sau locurile de tranzacționare.

X.2 Raportare către autorități

X.2.1 Mecanisme de raportare și publicare

În scopul asigurării transparenței, MiFID II prevede înființarea unor mecanisme de publicare și raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare.

Pentru îndeplinirea obligațiilor de publicare și raportare către autoritățile competente, Banca poate transmite, fie direct, fie prin intermediul unei entități de tip ARM (Approved Reporting Mechanism - mecanism de raportare aprobat), și/sau entități de tip APA (Approved Publication Arrangement), informații privind Clientii și tranzacțiile 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 identificatoarele 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 agentiile 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

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 interese

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 interese, 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 interese, Banca are departamente cu responsabilități clar definite în acest sens.

În baza acestor proceduri, Banca are obligația ca în cazul în care nu se poate evita conflictul de interese, să notifice Clientul cu privire la natura și sursa conflictului de interese 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 interese ce pot apărea între Banca și Clienti amintim următoarele tipuri de conflicte de interese 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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

asocieri mixte impreuna cu emitentul de instrumente financiare.

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

XII. Stimulente

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 activelor.

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 in legatura cu serviciile de investitii furnizate cum ar fi seminarii, prezentari, programe de pregatire, servicii de asistenta tehnica 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 primește și nu reține în mod direct sau indirect stimulente aferente activității de executare a ordinelor/cotațiilor Clientilor săi de la locul de tranzacționare prin care execută ordinele acestora și/sau de la alte instituții financiare care sunt implicate în executarea ordinelor/ furnizarea de cotații Clientilor (inclusiv Raiffeisen Bank International A.G.).

XIII. Comisioane, marje, tarife, taxe și impozite asociate tranzacțiilor cu instrumente financiare

XIII.1 Comisioane

Pentru fiecare serviciu furnizat, Banca va percepe de la Client comisioanele, marje, tarifele și taxele datorate de Client, în conformitate cu listele de comisioane și tarife utilizate de Banca și aplicabile fiecărei tranzacții sau serviciu, pentru locul (de tranzacționare)/de executare sau pe care se tranzacționează instrumentul financiar sau activul în cauză, așa după cum acestea sunt menționate în documentația contractuală încheiată între Banca și Client, în prospect, KID („**Key information document / Document cu informații esențiale**”), în orice alt document referitor la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau servicii sau, după cum acestea sunt afișate la sediile Bancii și/sau publicate pe pagina de internet a Bancii. Aceste comisioane, costuri și speze pot include orice taxă pe valoare adăugată, costuri sau comisioane tranzacționale, taxe de înregistrare, alte datorii, costuri și cheltuieli platibile sau plătite de Banca, în numele Clientilor sau în numele Bancii, în legătură cu serviciile de tranzacționare aferente 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 dezvăluirea 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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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 furnizeaza informatii ex-post anuale cu privire la toate costurile si cheltuielile aferente atat instrumentului financiar, cat si activitatii/serviciului de investitii, in cazul in care aceasta a recomandat sau a distribuit instrumentul financiar sau si in cazul in care are sau a avut o relatie permanenta cu Clientul respectiv in cursul anului. Aceste informatii se bazeaza pe costurile suportate si sunt furnizate in mod personalizat. Astfel de informatii agregate pot fi furnizate cu privire la costurile si cheltuielile aferente serviciilor de investitii si instrumentelor financiare, alaturi de orice raportare periodica adresata Clientilor.

Comisioanele si taxele percepute de catre institutiile pietei (depozitari centrali), de A.S.F. si de B.N.R. pentru operatiunile derulate pe pietele financiare sunt disponibile pe paginile de internet ale acestora: www.depozitarulcentral.ro, www.asfromania.ro, www.bnro.ro.

XIII.2 Impozite

In cazurile prevazute de Legea 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, Banca va calcula, retine si vira catre bugetul de stat impozitul pe castigul realizat de Clienti din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise.

In calitate de intermediar, Banca va solicita organului fiscal din Romania codul de identificare fiscala pentru persoana fizica nerezidenta care nu detine acest numar. De asemenea, Banca va depune pana la data de 28 februarie inclusiv a fiecarui an, pentru anul anterior, la organul fiscal competent, o declaratie informativa privind totalul castigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil.

Banca va pune la dispozitia Clientului rapoartele necesare calcularii si raportarii veniturilor obtinute din instrumentele financiare in legatura cu care Banca a actionat ca intermediar, in conformitate cu procedurile fiscale aplicabile.

RBRO nu acorda consultanta privind tratamentul fiscal al tranzactiilor cu instrumente financiare.

In vederea indeplinirii obligatiilor fiscale, Clientul, persoana fizica sau juridica nerezidenta, trebuie sa-si numeasca un reprezentant fiscal/persoana imputernicita legal in Romania si sa prezinte certificat de rezidenta fiscala emis de autoritatea fiscala din statul sau de rezidenta.

XIV. Cercetarea de investitii

Cercetarea de investitii reprezinta cercetarea sau alte informatii care recomanda sau sugereaza o strategie de investitii, explicit sau implicit, privind unul sau mai multe instrumente financiare sau

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

emitentii de instrumente financiare, inclusiv orice opinie cu privire la valoarea sau pretul prezent sau viitor al acestor instrumente, pentru canalele de distributie sau pentru public si in legatura cu care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a. cercetarea sau informatia este descrisa ca fiind cercetare de investitii sau in termeni similari sau este prezentata in alt mod ca o explicatie obiectiva sau independenta a aspectelor cuprinse in recomandare; si
- b. daca recomandarea in cauza a fost facuta de o firma de investitii unui Client, iar recomandarea nu constituie furnizare de servicii de consultanta pentru investitii.

In baza prevederilor MiFID II, Banca presteaza servicii de cercetare care reprezinta beneficii nepecuriari minime ce se primesc in mod gratuit de catre Client.

Clientii, persoane juridice, care utilizeaza rapoartele de analiza primite de Banca in scop profesional, respectiv pentru a desfasura servicii de investitii principale sau auxiliare, si pentru care serviciul oferit de Banca nu reprezinta un beneficiu nepecuriar minor conform propriei evaluari, au obligatia de a notifica Banca in acest sens si de a incheia un contract, pentru continuarea furnizarii rapoartelor de analiza.

XV. Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP)

Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (denumite in continuare „PRIIP”) reprezinta instrumente financiare complexe, asa cum sunt acestea definite in Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, in care cuantumul platibil investitorului individual este expus fluctuatiilor ca urmare a expunerii la valori de referinta sau la performanta unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual. Exemple de produse PRIIP sunt certificatele structurate, anumite obligatiuni corporative sau instrumentele financiare derivate.

Conform prevederilor legale in vigoare, RBRO, in calitate de producator de produse PRIIP are obligatia sa elaboreze un document cu informatii esentiale (cunoscut sub denumirea de „KID” - „Key Information Document”), reglementat de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari, cu privire la produsele pe care le creeaza. RBRO, in calitate de distribuitor de produse PRIIP are obligatia de a pune KID-ul la dispozitia investitorilor, inainte ca produsul sa fie oferit spre vanzare clientilor de retail.

KID-ul ofera informatii esentiale referitoare la produsul de investitii ales: la natura si caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, costurile si profilul de risc al produsului,

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

informatii 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 al 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 agentiile 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/content/dam/rbi/retail/eu/ro/documents/sesizari/20230717-Informatii-privind-rezolvarea-sesizarilor-primite-de-Raiffeisen-Bank.pdf.coredownload.inline.pdf>.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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.

In ipoteza in care disputele dintre Banca si Client nu au putut fi solutionate in urma unei reclamatii prezentate direct de catre acesta Bancii si in situatia in care Clientul persoana fizica are, potrivit legii, si calitatea de consumator, acesta are dreptul de a apela si la solutionarea alternativa a unui litigiu la una din urmatoarele entitati in conformitate cu competentele lor:

(i) **Centrul de Solutionare Alternativa a Litigiilor din Domeniul Bancar (CSALB)**, cu sediul in municipiul Bucuresti, Str. Sevastopol 24, et. 2, sector 1, cod postal 10992, Romania, telefon 021 9414, adresa site internet www.csalb.ro.

(ii) **Entitatea de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin**. Entitatea de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin a fost infiintata prin Ordonanta Guvernului nr. 38/2015 privind solutionarea alternativa a litigiilor dintre consumatori si comercianti si prin Regulamentul nr. 4/2016 privind organizarea si functionarea Entitatii de Solutionare Alternativa a Litigiilor in domeniul financiar nonbancar, este o entitate juridica autonoma, guvernamentala, apolitica, fara scop lucrativ, de interes public, cu personalitate juridica, in scopul asigurarii accesului consumatorilor din domeniul financiar nonbancar la solutionarea, prin proceduri de solutionare alternativa a litigiilor, a litigiilor dintre acestia si profesionistii supravegheati/reglementati de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Astfel, SAL-Fin este abilitat sa organizeze si sa administreze solutionarea, prin mijloace alternative, a litigiilor din domeniul financiar-nonbancar dintre consumatori si profesionistii supravegheati/reglementati de Autoritatea de Supraveghere Financiara. SAL – Fin, cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092 si poate fi contactat la numarul de telefon 0800 825 627 si la adresa Internet <http://www.salfin.ro/>.

Prezentul document face parte integranta din contractul cadru de prestari servicii si activitati de investitii, completandu-l corespunzator.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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 nu isi asuma nici o raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in cadrul acestui Document de prezentare.

Locatie, data

Nume Client

Semnatura Client¹

Nume reprezen

tant banca

Semnatura reprezentant banca

¹ Semnatura Clientului este necesara doar la inmanarea documentului pe suport de hartie pentru luare la cunostinta. In situatia in care documentul se transmite pe un alt suport durabil decat hartia/se afiseaza pe site, nu este necesara semnatura Clientului.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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

Servicii de tranzactionare instrumente financiare 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. Serviciul consta in intermedierea instrumentelor si produselor financiare tranzactionate pe alte piete decat pietele reglementate (respectiv pe o piata de tip SMT sau SOT, respectiv in afara unui loc de tranzactionare in calitate de Operator Independent). Banca nu intermediaza instrumente financiare tranzactionate pe o piata reglementata. Banca nu actioneaza prin intermediul agentilor delegati. Serviciile sunt oferite prin intermediul Departamentului Vanzari Piete de Capital si Departamentului Tranzactionare Piete de Capital , 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> Mihai Lazar, Manager Departament Vanzari Piete de Capital / Tranzactii pe conturile clientilor	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 inscrisa 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 Departamentului Servicii Titluri – GSS , 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> Andrei Mezdrea Manager, Departament Servicii Titluri - GSS Telefon: 021.306.1289 E-mail: custody@raiffeisen.ro
--	--

<p>Doru- Dumitru Gavrilă, Arbitrajist Șef în Departament Tranzacționare Piețe de Capital / Administrația tranzacțiilor pe Proprietar Book</p> <p>Telefon: 021.306.1991 E-mail: treasury.sales@raiffeisen.ro</p>	
	<p>Servicii de distribuție de unități de fond externe</p> <p>Servicii furnizate în baza Deciziei A.S.F. nr. 517/01.03.2016, fiind înscrisă în Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJR24DIST/400009 în calitate de distribuitor.</p> <p>Serviciile furnizate constau în distribuția fondurilor externe și asigurarea suportului pentru decontarea operațiunilor de subscriere/răscumpărare vânzare de unități de fond ale fondurilor de investiții administrate de societăți de administrare a investițiilor externe în temeiul contractelor de distribuție/agent de plată semnate între Banca și respectivii administratori, precum și a acordului încheiat între autoritățile competente din statele membre UE. Serviciile se oferă prin intermediul Departamentului Servicii Titluri – GSS, care își desfășoară activitatea la sediul secundar al Băncii din București sector 1, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2.</p> <p><u>Date de contact</u> <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri -GSS</u> Telefon: 021.306.1226; 021.306.1270</p>

	E-mail: custody@raiffeisen.ro
<p>Servicii de Investment Banking</p> <p>Servicii furnizate în baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificată prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 și prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind înscrisă în Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006.</p> <p>Serviciile constau în asistența acordată companiilor, inclusiv în vederea listării și/ sau post listare (prin intermediul serviciilor de <i>subscriere de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm sau plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm</i>), respectiv în consultanța M&A (prin intermediul serviciilor de <i>consultanță furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanța și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi</i>).</p> <p>Serviciile sunt oferite prin intermediul Departamentului Investment Banking care își desfășoară activitatea la sediul secundar al Băncii din București sector 1, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2.</p> <p>Date de contact: <u>George Mucibabici, Manager, Departament Investment Banking</u> Telefon: 021.306.4900 E-mail: investmentbanking@raiffeisen.ro</p>	<p>Servicii de cercetare de investiții</p> <p>Servicii furnizate în baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificată prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 și prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind înscrisă în Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006.</p> <p>Serviciile constau în întocmirea și distribuirea unor rapoarte de cercetare macroeconomică și sectorială și/ sau analiză financiară sau altă formă de recomandare generală.</p> <p>Serviciile se oferă prin intermediul Directiei Cercetare Economica si Sectoriala care își desfășoară activitatea la sediul secundar al Băncii din București sector 1, Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj 2.</p> <p>Date de contact: <u>Ionut Dumitru, Director Directie Cercetare Economica si Sectoriala</u> Telefon: 021.306.3144; 021.306.3145 E-mail: raiffeisen.research-romania@raiffeisen.ro</p>

<p>Servicii de distributie de unitati de fond locale</p> <p>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.</p> <p>Serviciul consta in distributia unitatilor de fond ale fondurilor administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A.</p> <p>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.</p> <p><u>Date de contact:</u> <u>Cristina Camelia Paduraru</u> <u>Product Manager – Strategie si Implementare</u> <u>Planificare Financiara Personala</u> E-mail : Cristina-Camelia.CHIRIEAC@raiffeisen.ro Telefon: +40722.526.387</p> <p><u>Gabriel Viorel Tabara</u></p>	
--	--

Coordonator Proiecte Retea – Responsabil Distributie E-mail : gabriel.tabara@raiffeisen.ro Telefon: +40764.601.765	
Functia de Conformitate Echipe Servicii Financiare & MAD / Departament Investigatii Antifrauda, Anticoruptie si Servicii Financiare/ Directia Conformitate <u>Date de contact:</u> <u>Roxana Paunescu, Manager</u> Telefon: 021.306.4085 Email: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.*

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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 Profesionalii 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 Profesionalii sunt Clientii care au experienta, cunostintele si competenta necesare pentru a lua propriile decizii de investitii si pentru a evalua corect riscurile pe care activitatea investitionala le implica.

Intra in aceasta categorie:

A) entitatile care sunt autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare

1. institutii de credit;

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

2. firme de investitii și S.S.I.F.;
3. alte institutii financiare autorizate sau reglementate;
4. societati de asigurare;
5. organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora;
6. fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora;
7. entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea;
8. traderi;
9. alti investitori institutionali.

B) guvernele nationale si regionale, inclusiv organismele publice care gestioneaza datoria publica la nivel national sau regional, bancile centrale, institutiile internationale si supranationale, precum Banca Mondiala, Fondul Monetar International, Banca Centrala Europeana, Banca Europeana de Investitii si alte organizatii internationale similar;

C) alti investitori institutionali a caror activitate principala consta in investitii in instrumente financiare, inclusiv entitatile care se ocupa cu securizarea activelor sau alte operatiuni de finantare;

D) mari intreprinderi care indeplinesc criteriile de mai jos:

1. totalul bilantului: 20.000.000 EUR;
2. cifra de afaceri neta: 40.000.000 EUR;
3. fonduri proprii: 2.000.000 EUR

Cienti Retail care pot fi clasificati ca si Cienti Profesionali

In afara Clientilor care sunt considerati Cienti profesionali prin definitie, urmatoarele categorii de Cienti 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 Cienti 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;

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

- 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 Profesionalii 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 Profesionalii. 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 Profesionalii 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 Profesionalii 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.

Clientii Profesionalii beneficiaza de protectie mai redusa decat Clientii Retail, in special:

- este posibil sa primeasca mai putine informatii despre Banca, serviciile Bancii si investitiile Clientului;
- atunci cand Banca evalueaza caracterul oportun al unui produs sau a unui serviciu, Banca este indreptatita sa faca presupuneri asupra faptului ca respectivul Client are suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile investitionale aferente. In consecinta, Banca nu parcurge cu Clientul Profesional un test de oportunitate;
- Banca nu evalueaza caracterul adecvat al investitiei Clientului, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor de investitii asumate;
- pentru Clientul Profesional, in aplicarea Politicii Bancii privind cea mai buna executie a ordinelor, Banca nu are obligatia de a considera costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai

important factor in executarea ordinelor de tranzactionare si pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil;

- Clientul va beneficia probabil de mai putine drepturi in privinta despagubirilor, indemnizatiilor sau prejudiciilor suferite sau produse, conform oricarei scheme de compensare/despagubirea investitorilor existente in baza prevederilor legale aplicabile.

Client Contraparte Eligibila

Contrapartile Eligibile sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare, cum ar fi:

- firmele de investitii;
- institutiile de credit;
- societatile de asigurari;
- OPCVM si societatile de administrare ale acestora;
- fondurile de pensii si societatile de administrare a acestora;
- alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui alt stat membru;
- guvernele nationale si serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național;
- bancile centrale si organizatiile supranationale.

Contrapartile Eligibile beneficiaza de un nivel de protectie mai scazut fata de Clientii Profesionali si Clientii Retail.

In relatie cu Contrapartile Eligibile, Banca *nu are urmatoarele obligatii*:

- atunci cand executa ordinele Clientului, sa il informeze cu privire la toate situatiile luate in considerare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Client;
- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la aranjamentele in baza carora Banca va fi remunerata in schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca
- sa indice Clientului faptul ca anumite produse sau servicii pe care le ofera intr-o maniera combinata sunt, de asemenea, disponibile individual, specificand si costurile aferente pentru fiecare componenta;
- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la Banca, serviciile furnizate de banca si schemele decompensare aplicabile;
- sa furnizeze Clientului rapoarte detaliate cu privire la executarea ordinelor;

- sa stipuleze intr-un acord scris drepturile si obligatiile esentiale care se aplica furnizarii de servicii de investitii financiare;
- sa evalueze in ce masura un produs sau serviciu oferit Clientului este oportun, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta detine cunostintele si expertiza necesara 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.

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.

III. *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 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 GENERICE DE RISCURI

Riscul pietei – este riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor 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 oricaruia 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 mobiliar, 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 pe baza unui decret guvernamental sau a legislatiei guvernamentale. O modificare a cursului de schimb poate astfel majora sau diminua castigul si valoarea investitiei. Facilitatile de acoperire a riscului (hedging) pot diminua expunerea fata de o anumita moneda, dar nu pot elimina complet expunerea la riscul fluctuatiilor valutare.

Riscul de lichiditate – este riscul ca Banca sa nu fie in masura sa faca fata in mod eficient fluxurilor de numerar curente si viitoare, prevazute sau neprevazute si nevoii de garantii, fara afectarea operatiunilor zilnice sau a situatiei financiare a Bancii. De asemenea, exista risc de lichiditate pentru instrumentele financiare care nu pot fi cumparate/vandute din lipsa ofertei sau cererii pentru acele instrumente.

○ piata este considerata lichida atunci cand investitorii pot sa-si vanda titlurile de valoare fara a plasa un ordin de vanzare de dimensiuni medii (raportat la volumul normal de tranzactionare al pietei).

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

In cazul instrumentelor derivate extrabursiere (*riscul de a inchide si de a lichida rapid si eficient pozitiile extrabursiere existente*), lichiditatea unui instrument este direct afectata de nivelul ofertei si al cererii pentru acel instrument la un moment dat. De exemplu, un instrument financiar poate fi tranzactionat numai in timpul programului obisnuit de deschidere al unui anumit loc de tranzactionare. In anumite conditii de piata, poate fi dificil sau imposibil sa se lichideze sau sa se acopere o anumita pozitie. Acest lucru se poate intampla, de exemplu, in momente de miscare rapida si / sau mare a preturilor, in special atunci cand preturile cresc sau scad cu un ritm mare si la niveluri mari astfel incat tranzactionarea in conformitate cu regulile tranzactiei valutare s-a suspendat temporar sau restrictionat. In plus, derivatele extrabursiere sunt adesea personalizate si / sau ilichide, chiar si in absenta unor conditii de piata dificile, iar pozitia Clientului in astfel de instrumente poate fi, prin urmare, dificila de lichidat sau acoperit in conditii favorabile.

Riscul operational – reprezinta riscul indus de factori interni, cum ar fi salariatii Bancii, sistemele de operare utilizate sau procesele folosite. Spre exemplu, riscul operational se concretizeaza in riscul ca o instructiune sa fie executata incorect sau sa nu fie executata la timp de catre trader sau riscul ca sistemul de tranzactionare sau sistemul de decontare sa nu functioneze pentru o perioada de timp.

Riscul legislativ / de reglementare – toate investitiile sunt supuse acestui tip de risc. Randamentul oricaror instrumente este expus riscului actiunilor si modificarilor de ordin legislativ care pot sa modifice potentialul de profit al unei investitii. Pot aparea modificari in domenii, precum cel fiscal, care pot avea un impact major asupra profitabilitatii. Aceste riscuri sunt imprezibile si depind de o serie de factori de ordin politic, economic si de (orice) alta natura.

Riscul sectorial – este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferente sectorului respectiv, este posibil ca toate aceste societati sa fie afectate intr-un mod negativ.

Riscul de pierdere totala – este riscul ca o investitie sa devina lipsita de valoare, pierderea totala poate aparea atunci cand emitentul unei valori mobiliare nu mai este capabil de plata obligatiilor din motive economice sau juridice. Acest risc apare atunci cand emitentul unui titlu se confrunta cu probleme financiare si autoritatile responsabile recurg la stimulente de rezolutie sau utilizarea optiunii de recapitalizare interna (bail in) in cazul obligatiunilor nesecurizate, ceea ce poate conduce la o stergere completa a valorii nominale a obligatiunilor.

Riscul de transfer – tranzactiile cu valorile mobiliare ale emitentilor sau investitorilor straini care implica alte state, in functie de tara respectiva implicata, prezinta un risc suplimentar generat de posibile masuri de control/restrictii care pot complica sau chiar impiedica realizarea unei investitii. De asemenea, problema poate aparea la procesarea unui ordin.

Riscul legat de efectul de levier ("leverage risk") – poate duce la pierderi considerabile, chiar si pe perioade de timp relativ scurte. Preturile instrumentelor care inglobeaza efect de levier, sunt influentate semnificativ din cauza acestuia de schimbari in pretul activului suport, astfel de variatii putand duce la castiguri substantiale, dar in egala masura la pierderi considerabile.

Riscul aferent investitiilor in titluri de participare ale OPCVM este, fara a se limita la, posibila pierdere suferita de Client ca urmare a diminuarii valorii unitare a activului net.

Riscul de concentrare – reprezinta riscul care apare din expuneri fata de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate in legatura si contrapartide din acelasi sector economic, regiune geografica sau din aceeasi activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit si include in special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul generat de achizitia titlurilor de valoare in baza unui credit

Achizitia de valori mobiliare pe credit genereaza un risc crescut. Creditul obtinut trebuie rambursat indiferent daca investitia este un succes sau nu. Orice costuri aferente creditului care sunt suportate reduc astfel rentabilitatea investitiei.

Riscul privind garantiile

Cuvantul garantie poate fi folosit in diferite sensuri: pe de o parte, se intelege angajamentul unei alte parti decat emitentul care se angajeaza sa plateasca obligatiile emitentului, iar pe de alta parte, aceasta poate constitui angajamentul asumat de emitentii insasi de a furniza o anumita plata, indiferent de tendintele anumitor indicatori care altfel ar determina valoarea datoriei. Garantiile pot implica o gama larga de alte conditii diferite. Garantiile de capital sunt de obicei valabile numai la maturitate, motiv pentru care pot avea loc fluctuatii de pret pana la acest moment. Calitatea unei garantii de capital depinde in mod esential de reputatia garantului.

Riscul privind fiscalitate/impozitare

Clientul ar trebui sa caute consultanta cu privire la subiecte generale privind impozitarea in legatura cu diverse investitii. Clientul ar trebui sa solicite consultantului fiscal sa-l ajute cu evaluarea efectelor unei investitii asupra situatiei sale fiscale particulare.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

III. INFORMATII PRIVIND PARTICIPAREA CREDITORILOR (RECAPITALIZARE INTERNA – BAIL IN) IN REDRESAREA SI REZOLUTIA INSTRITUTIILOR DE CREDIT

Pentru a crea un cadru legislativ comun in ceea ce priveste recuperarea si rezolutia institutiilor de credit, Uniunea Europeana a emis o directiva de instituire a unui cadru pentru redresarea si rezolutia institutiilor de credit si a firmelor de investitii („BRRD”) care stabileste un cadru pentru participarea creditorilor bancii la redresarea si rezolutia institutiilor de credit care a fost implementata prin Legea 312/2015 privind redresarea si rezolutia institutiilor de credit si a firmelor de investitii, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative in domeniul financiar. Scopul acesteia este de oferi un cadru uniform pentru toate statele membre ale Uniunii Europene pentru a preveni o criza bancara si a administra bancile care intampina probleme. BRRD impune intre altele fiecarui stat membru sa numeasca o autoritate de rezolutie cu anumite drepturi in vederea redresarii si rezolutiei institutiilor de credit. Detaliile masurilor pe care autoritatea de rezolutie le poate lua la nivel national pot diferi. Mai jos explicam posibilele masuri care pot fi aplicate in Romania, cu titlu de exemplu. Procedurile de rezolutie in alte tari pot devia si pot fi mai drastice.

Cand o banca este supusa riscului de neindeplinire a obligatiilor, autoritatea de rezolutie competenta poate aplica un numar de instrumente de rezolutie:

- **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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

pentru a absorbi pierderile și a o capitaliza într-o măsură suficientă pentru a se conforma cerințelor de autorizare. Recapitalizarea internă are loc doar în relație cu o bancă aflată în pragul falimentului, iar mecanismul său de funcționare se bazează pe două principii importante: (1) niciun creditor nu va fi tratat mai rău decât în cazul falimentului băncii și (2) trebuie respectată o ierarhie strictă a creanțelor, cu flexibilitate de îndepărtare de la principiul egalității creditorilor în cadrul aceleiași clase pentru a se limita riscul sistemic.

Autoritatea de rezoluție poate amenda termenii și condițiile unui instrument financiar emis de bancă printr-un ordin oficial precum și a încasărilor existente. Mai mult, obligațiile de plată și livrare pot fi temporar suspendate. Incetarea și alte drepturi contractuale de care creditorii pot beneficia derivând din instrumentele financiare pot de asemenea să fie suspendate.

PREZENTAREA RISCURILOR

Pentru creditorii Băncii, procedurile de recapitalizare internă descrise mai sus pot avea ca și consecință o pierdere totală a capitalului investit. În procedurile de recuperare și rezoluție, vânzarea obligațiilor, de exemplu, poate deveni mai dificilă sau se poate realiza doar în condițiile unei pierderi substanțiale. Chiar dacă documentul de emisie sau materialele de marketing ale unui obligațiunilor emise de Bancă sau grupul RBI nu descrie explicit opțiunea de recapitalizare internă, podusul poate fi afectat de aceasta conform legii.

IV. INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI RISCURI AFERENTE

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele financiare, în funcție de tip și de caracteristici, sunt fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Principalele instrumente în legătură cu care RBRO oferă servicii de investiții sunt:

IV.1 TITLURILE CU VENIT FIX DE TIPUL OBLIGAȚIUNILOR

Titlurile cu venit fix de tipul obligațiunilor sunt instrumente financiare negociabile cu venit fix (cupon), emise de organisme publice sau private, cu scopul de a-și finanța activitățile sau alte obiective. Obligațiunile reprezintă fracțiuni dintr-un împrumut contractat de către emitent, conferind detinatorului

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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 „Produce 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. Investitiile cu un rating BBB comparabil sau mai mare se numesc "investment grade".

Riscul de pret (de rata a dobanzii)

In cazul in care o obligatiune este pastrata pana la scadenta, investitorul primeste pretul de rascumparare asa cum este indicat in termenii obligatiunilor. In acest sens, va rugam a aveti in vedere - daca este prevazut in conditiile de emiterie - riscul de rambursare anticipata din partea emitentului. Daca o obligatiune este vanduta inainte de scadenta, investitorul incaseaza rata de piata (pretul). Aceasta rata este determinata de cerere si oferta, care, la randul lor, depind de nivelul actual al dobanzii. De exemplu, pretul titlurilor cu rata fixa va scadea daca va creste rata dobanzii la obligatiuni cu scadente comparabile. Dimpotriva, obligatiunile vor castiga in valoare daca dobanzile aferente obligatiunilor cu scadenta comparabila scad. O modificare a bonitatii debitorului poate afecta, de asemenea, pretul obligatiunilor. Atunci cand curba ratei dobanzii se niveleaza sau este neteda, riscul de pret al obligatiunilor ale caror rate de dobanda sunt aliniate la ratele de piata ale dobanzilor oferite de notele cu rata variabila este semnificativ mai mare decat cel al obligatiunilor a caror rata a dobanzii depinde de dobanda pietei monetare. "Durata" indica modificarea pretului unei obligatiuni ca raspuns la o modificare a ratei dobanzii. Durata depinde de perioada pana la maturitate a obligatiunii. Cu cat este mai mare durata, cu atat schimbarea mai puternica a ratelor dobanzilor va influenta pretul, fie pozitiv, fie negativ.

Riscul de lichiditate

Tranzactionarea obligatiunilor poate depinde de o serie de factori, inclusiv volumul emis, perioada de timp pana la scadenta si situatia pietei. Poate fi dificil sau imposibil de vandut o obligatiune in anumite circumstante, caz in care trebuie pastrata pana la scadenta.

Tranzactionarea 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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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 sunt in general tranzactionate in locuri de tranzactionare (piete reglementate, sisteme multilaterale de tranzactionare -SMT, sisteme organizate de tranzactionare (-SOT), dar si in afara acestora. Mai multe detalii legate de executarea ordinelor gasiti in politica Bancii de executare a ordinelor care va este pusa la dispozitie cu ocazia incheierii contractului cadru de prestare serviciu de investitii si pe site-ul Bancii. Banca va va informa, la cerere, in legatura cu preturile de cumparare si vanzare ale anumitor obligatiuni. Cu toate acestea, nu exista posibilitatea negocierii.

TIPURI SPECIFICE DE OBLIGATIUNI

OBLIGATIUNI SUBORDONATE ("NIVEL 2")

In conformitate cu articolul 63 al Regulamentului 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, obligatiunile subordonate sunt instrumente care fac parte din cerintele de capital si reprezinta instrumente de fonduri proprii de nivel 2. Aceste obligatiuni stabilesc obligatii directe, neconditionate, negarantate si subordonate din partea emitentilor cu o scadenta de cel putin 5 ani. Creditorii nu beneficiaza de optiune de rascumparare. In cazul lichidarii sau insolventei emitentului, creantele titularilor de obligatiuni de nivel 2 sunt subordonate creantelor detinatorilor de obligatiuni care nu sunt subordonate si pot fi supuse cu prioritate masurilor pe care autoritatile le pot lua in vederea rezolutiei si redresarii bancilor. Aceste masuri sunt descrise succint in ultimul capitol al prezentului document.

Call option (rascumpararea) si limita de rascumparare

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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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.

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 unuia 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.

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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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 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 shimbul 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 cotata este livrata/primita la aceeasi data de valuta.

Randament

Randamentul (castigul/pierderea) 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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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

IV.3.2 CONTRACTUL FORWARD PE CURSUL DE SCHIMB (FX FORWARD)– este un contract ferm în care partile se angajează la derularea unei tranzacții cu o dată de decontare viitoare și la o cotație prestabilită. Astfel, cele două părți se angajează să cumpere sau să vândă o anumită sumă într-o anumită valută la o dată viitoare și la un preț agreat la data tranzacției. Valută cotată este livrată/primită la aceeași dată de valută.

Randament

Utilizarea în scopuri de hedging înseamnă blocarea într-un curs de schimb, astfel încât costurile tranzacției acoperite, precum și randamentul acesteia 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 constrangeri, 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,

dobanzile fixe sunt schimbate pentru cele variabile. Prin urmare, are loc un schimb de plati de dobanzi, dar nu exista un flux de capital.

Randament

Cumparatorii unui swap pe rata dobanzii (platitori cu rata fixa) beneficiaza de o crestere a ratelor dobanzilor de pe piata. Vanzatorii de swap-uri pe rata dobanzii (primitori cu rate fixe) obtin un profit din investitia lor in cazul in care ratele dobanzilor de pe piata scad. Randamentul swap-ului pe rata dobanzii nu poate fi determinat in avans.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii rezulta din incertitudinea cu privire la miscarile viitoare ale ratei dobanzii pe piata. Cumparatorii / vanzatorii de IRS sunt expusi la pierderi daca ratele dobanzilor scad / cresc.

Riscul de credit

Cu swap-urile pe rata dobanzii, riscul de credit se refera la posibilitatea de neplata/default a contrapartidei, facand necesara furnizarea unei acoperiri suplimentare din piata la conditii mai putin favorabile.

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

In CCIRS, doua parti contractante schimba si valute diferite pentru o suma notionala fixa. In general, se schimba ratele dobanzilor fixe intr-o moneda pentru ratele dobanzilor fixe intr-o a doua moneda. Cu toate acestea, swap-ul poate implica, de asemenea, schimbul de rate variabile intr-o moneda contra ratelor variabile in alta. Platile curg in valute diferite pe baza aceleiasi sume de capital, care este determinata de rata actual/spot la data tranzactiei. Acest tip de swap implica, de asemenea, schimbul de capital atat la inceput („schimb initial”), cat si la expirare („schimb final”) al swap-ului. In functie de cerintele partenerilor comerciali individuali, schimbul initial 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

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

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 scadeafata 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 datoriiilor denuminate intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriiile denuminate 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 intelegerii.

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 poate 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.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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 suspendare a rascumpararilor

În general, unitățile de fond pot fi rascumparate în orice moment la prețul de rascumparare, reprezentat de valoarea unității de fond din acel moment, din care se scad eventuale comisioane de rascumparare. În situații excepționale (de ex. suspendarea temporară a tranzacțiilor pe o piață reglementată, evenimente politice, economice, criza financiară, militare, evenimente care pot împiedica evaluarea corectă a activelor Fondului, înregistrarea unui volum semnificativ de rascumparări într-o anumită perioadă) și numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unități ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unităților de fond, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

Măsura de suspendare a rascumparării unităților de fond, pentru o perioadă de până la 30 de zile, se poate aplica în situația în care cererile de rascumparare depuse în decursul unei zile sau în decursul unei perioade depășesc o anumită pondere din activele fondului. Detaliile sunt stabilite în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Scopul unei astfel de suspendări este de a oferi administratorului posibilitatea de a vinde activele fondului în condiții cât mai avantajoase pentru investitori sau de a atrage lichidități suplimentare. Condițiile concrete de aplicare vor fi notificate în prealabil Autorității de Supraveghere Financiară și investitorilor.

Durata unui fond de investiții depinde de termenii fondului stabiliți în Prospectul de emisiune și este de obicei nelimitată. Rețineți că, spre deosebire de obligațiuni, în cazul unităților de fond nu există o rascumparare la maturitate și astfel nu există niciun preț fix de rascumparare. Atunci când investiți într-un fond, riscul este determinat de politica de investiții și de performanța activelor fondului de investiții. **În general, posibilitatea unei pierderi nu poate fi exclusă. De asemenea, performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.**

RBRO distribuie de asemenea, unități de fond emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri de investiții) administrate de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Obiectivul Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H este de a fi un administrator de fonduri de investiții care pune un accent pe durabilitate, prin aderarea constantă la criteriile ESG (mediu, social și guvernanta).

Din punctul de vedere al strategiei de investiții, fondurile administrate de RKG promovează caracteristici de mediu și sociale și au în vedere ca emitenți în care investesc direct sau indirect să urmeze practici de bună guvernanta. Politica de investiții și riscurile specifice aferente acestora, perioada recomandată de investiție și profilul de risc al investitorului sunt descrise în Prospectul de emisiune și Documentul cu informații esențiale.

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

Având în vedere investițiile 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 să intre în incapacitate de plată (respectiv, ca incapacitatea lor de plată să se agraveze). Aceste obligațiuni și/sau instrumente de piață financiară (sau derivate de credit) pot astfel să-și piardă parțial sau integral valoarea.

Risc de lichiditate: există riscul ca o poziție să nu poată fi instrainată la timp la un preț corespunzător. Acest risc poate conduce și la o suspendare a rascumpărării certificatelor de acțiuni.

Riscul de contraparte: Fondurile încheie tranzacții cu diferite părți contractante. Există riscul ca acești parteneri contractuali, ca urmare a insolvențelor, să nu își poată onora obligația față de fond.

Risc operational, risc de depozitare: Există riscul de pierdere, produse din cauza unor probleme privind procese/sisteme interne sau a unor fenomene externe (de exemplu, dezastruri naturale). În cazul depozitelor, există riscul de pierdere a activelor fondului. Acesta poate rezulta în urma insolvenței, a neglijenței sau acțiunii necorespunzătoare a depozitarului, sau al unui sub-depozitar.

Riscuri de utilizarea a instrumentelor derivate: Fondurile pot utiliza tranzacțiile cu derivate nu doar pentru asigurare, ci și ca instrument activ de investiție. Astfel, crește riscul unei oscilații a valorii fondului.

IV.5 PRODUSELE FINANCIARE COMBinate (PACHETE)

Orice produs financiar care conține o combinație de două sau mai multe instrumente financiare este expus riscului ambelor instrumente financiare în același timp și astfel de produse financiare combinate pot conține mai multe riscuri în comparație cu deținerea fiecăruia dintre componentele unui astfel de produs combinat ca instrumente financiare separate.

V. ALTE INFORMAȚII

Informațiile prezentate în acest document au ca unic scop furnizarea unor informații necomerciale privind riscurile asociate instrumentelor financiare și nu constituie o ofertă, o invitație de a face o ofertă ori o recomandare de a cumpăra sau a vinde un anumit instrument financiar. Aceasta informare

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 J40/44/1991 • EUID: ROONRC.J40/44/1991 • 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.

generală nu înlocuiește consultanța de investiții furnizată în linie cu nevoile dumneavoastră și nivelul de cunoștințe, sau consultanța furnizată de un consultant juridic sau fiscal.

Instrumentele financiare prezentate diferă într-o măsură semnificativă de depozitele oferite de Banca. În timp ce depozitele sunt încheiate în principal în vederea economisirii și sunt garantate de o schemă de protecție conform prevederilor legale, instrumentele financiare sunt folosite în scopul investiției (fie direct, fie în scopul reducerii riscurilor), iar investitorul nu este în mod general protejat împotriva nerespectării obligațiilor de către emitent. Randamentul, riscul și lichiditatea instrumentului financiar diferă, de cele ale unui depozit precum și în cadrul categoriilor diferite de instrumente financiare.