

## **Politica Comerciala a Raiffeisen Bank S.A. in calitate de operator independent**

### **1. Temeiul legal**

Prezentul document este realizat de Raiffeisen Bank S.A. societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, Capital social 1.200 mil. Lei, numar de ordine la Registrul Comertului J40/44/1991, EUID ROONRC J40/44/1991, C.U.I. 361820, inregistrata in Registrul Bancar Nr. RB-PJR-40-009/1999, inregistrata in Registrul Public ASF sub nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014 si nr. PJR24DIST/400009/01.03.2016, avand LEI 549300RFKNCOX56F8591 ("Banca") in calitatea sa de Operator Independent.

### **2. Definitii**

**APA** - Mecanismul de publicare aprobat în sensul art. 3(1)(42) din legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare. In prezent mecanismul de publicare al Raiffeisen Bank S.A. este Bloomberg Data Reporting Services B.V. ("Bloomberg"), cod LEI 2549009C0EQ5M7H6ZY67. Banca are libertatea de a alege unul sau mai multe mecanisme de publicare aprobate (APA), pecum si de a le schimba. Clientii sunt notificati de aceasta modificare prin actualizarea si publicarea Politicii Comerciale conform prevederilor prezentului document.

**ASF** - Autoritatea de Supraveghere Financiara cu sediul in Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, cod postal 050092, Romania.

**BNR** - Banca Nationala a Romaniei cu sediul in Bucuresti, Strada Lipsicani nr. 25, cod postal 030031, Romania.

**LEI** - Legal Entity Identifier - codul unic de identificare al unei entitati cu personalitate juridica.

**Contraparte eligibila** - Un client care a fost clasificat drept contraparte eligibila de catre Banca, in conformitate cu Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

**Client profesional** - Un client care îndeplineste criteriile prevazute în Anexa II din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare si care a fost clasificat ca atare de catre Banca.

**Client retail** - Clientul care nu este clasificat de Banca ca fiind Client profesional sau Contraparte eligibila.

**ESMA** - Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare si Piete.

**Loc de executare** - inseamna oricare dintre urmatoarele: loc de tranzactionare (PR, SOT, SMT), operatorii independenti (OI), formatorii de piete, alti furnizori de lichiditate si entitati din tari terte care îndeplinesc o functie similara incluse in Politica de executare a ordinelor Raiffeisen Bank S.A.

**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](mailto:centrala@raiffeisen.ro) • [www.raiffeisen.ro](http://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.

**Loc de tranzacționare** - înseamnă oricare dintre următoarele: piața reglementată (PR), un sistem multilateral de tranzacționare (SMT) sau un sistem organizat de tranzacționare (SOT).

**Instrumente financiare** - instrumentele enumerate în secțiunea C anexa 1 a Legii 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

**Obligațiuni suverane România** - instrumente financiare din clasa valori mobiliare subclasa instrumente financiare Non-Equity, și reprezintă acele obligațiuni de tip suveran având ca emitent Ministerul Finanțelor Publice din România, emise pe piața internă și externă.

**MIFID II** - Directiva 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare implementată prin Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și legislația secundară adoptată la nivel european și național.

**MiFIR** - Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare și legislația secundară adoptată la nivel european și național.

**SMT** - Sistem multilateral de tranzacționare conform definiției prevăzută la art. 3(1)(68) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

**Tranzacții în afara locurilor de tranzacționare (OTC over-the-counter)** - tranzacții care nu sunt efectuate într-un loc de tranzacționare.

**SOT** - Sistem organizat de tranzacționare conform definiției prevăzută la art. 3(1)(69) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

**Operator independent (OI)** firmă de investiții care, în mod organizat, frecvent, sistematic și substanțial, efectuează tranzacții pe cont propriu în executarea ordinelor clienților în afara unei piețe reglementate, a unui sistem multilateral de tranzacționare sau a unui sistem organizat de tranzacționare, fără a administra un sistem multilateral; caracterul frecvent și sistematic se apreciază în funcție de numărul de tranzacții extrabursiere efectuate cu instrumentul financiar în cauză de firma de investiții pe cont propriu în executarea ordinelor clienților.

**Politica Comercială** - prezenta Politică Comercială a Bancii care este pusă la dispoziția clienților prin afișare pe pagina de internet a băncii [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) în secțiunea despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid, link: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>, cu modificările și completările ulterioare. Orice actualizare a Politicii Comerciale va fi pusă la dispoziția clientului prin afișarea pe website la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>, iar la solicitarea expresă a clientului, prin transmitere la o adresă de email sau furnizarea pe suport de hârtie în unitățile Raiffeisen Bank S.A. Dacă nu se prevede altfel, versiunea modificată a Politicii Comerciale va intra în vigoare începând cu data publicării acesteia pe pagina de internet a Bancii.

### 3. Scopul

Politica Comercială a Raiffeisen Bank în calitate de Operator independent prezintă modalitatea în care Banca oferă informații despre obligațiile de transparență pre și post tranzacționare ale Bancii atunci când acționează în calitate de operator independent, dar și anumite detalii relevante pentru luarea în considerare de către Client.

**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](mailto:centrala@raiffeisen.ro) • [www.raiffeisen.ro](http://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.

În cadrul Politicii Comerciale se stabilesc condițiile în care Raiffeisen Bank S.A. va funcționa în calitate de OI. Această Politică Comercială stabilește în primul rând standardele Bancii pentru reglementarea accesului la cotații conform cerințelor MiFIR. În plus față de ceea ce este menționat în Politica Comercială, cotațiilor se vor aplica cerințele de reglementare din MiFIR și legislația de punere în aplicare.

#### **4. Detaliile operatorului independent Raiffeisen Bank S.A.**

##### **4.1. Identificare**

**Raiffeisen Bank S.A** ("Banca") se identifica prin Codul de Identificare al Pieței ("Market Identifier Code" - MIC) "RRSI" – Segment MIC.

##### **4.2. Obligațiuni tranzactionate în calitate de OI**

Banca acționează în calitate de operator independent pentru **obligațiunile de tip suveran având ca emitent Ministerul Finanțelor Publice din România, emise pe piața internă și externă denumite Obligațiuni suverane România.**

##### **4.3. Statut OI**

Banca este Operator Independent voluntar. Banca a notificat statutul de operator independent către autoritatea națională competentă, și anume Banca Națională a României (B.N.R.) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.).

#### **5. Cerințe de transparență pre-tranzacționare pentru Obligațiuni suverane România**

Obligațiile Bancii în calitate de operator independent se aplică numai instrumentelor financiare considerate a fi tranzacționate într-un loc de tranzacționare (astfel cum este definit la art. 3(1)(40) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare). Aceste obligații nu se aplică tranzacțiilor de pe piața primară cum ar fi emiterea, alocarea sau subscrierea de valori mobiliare.

##### **5.1. Solicitare de cotație (Request-for-quotes - RFQ) pentru Instrumente financiare lichide**

Cotațiile ferme sunt preturi executabile furnizate de către un OI pentru un anumit instrument financiar, care garantează, pentru o perioadă de timp prestabilită, executarea unei tranzacții la respectivul pret de cumpărare sau vânzare pentru un anumit notional, fără negociere.

Banca va publica cotații ferme cu privire la instrumentele financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare pentru care există o piață lichidă, respectiv Obligațiuni suverane România în următoarele condiții:

- Bancii i se solicită o cotație de către un Client;
- Banca își exprimă acordul de a furniza cotația.

Orice cotație furnizată de Banca va fi de așa natură încât să asigure că Banca își respectă obligațiile în conformitate cu politica sa de executare și va reflecta condițiile predominante pe piață în ceea ce privește prețurile la care se încheie tranzacții pentru aceleși instrumente financiare sau pentru instrumente financiare similare într-un loc de tranzacționare.

Banca nu are obligația de a publica o cotație fermă pentru instrumentele financiare pentru care lichiditatea scade sub prag ("numărul mediu zilnic de tranzacții", utilizat pentru stabilirea instrumentelor financiare pentru care există o piață lichidă).

Banca a desemnat **Bloomberg Data Reporting Services B.V. ("Bloomberg")** ca mecanism de publicare aprobat ("APA").

Cotatiile ferme ale Bancii in calitate de OI pentru obligatiunile **suverane emise de Ministerul Finantelor din Romania** sunt publicate de catre Bloomberg si pot fi accesate, in timpul programului normal de tranzactionare, pe pagina RBRB din Bloomberg, din cadrul paginii Grupului RBI.

In functie de conditiile de piata, cotatiile publicate la adresa de mai sus pot fi actualizate in orice moment. In conditii exceptionale de piata, Banca isi poate retrage cotatiile.

Banca poate sa selecteze in functie de politica comerciala si in mod obiectiv si nediscriminatoriu, clientii carora le permite accesul la cotatii.

Accesul Clientilor la incheierea tranzactiilor la preturile ferme pentru instrumente financiare lichide publicate de Banca in calitate de OI se realizeaza prin indeplinirea cel puțin a urmatoarelor conditii preliminare:

- a) clientul este clasificat de catre Banca (Retail, Professional sau Contraparte Eligibila), conform clasificarii MiFID;
- b) clientul a incheiat un contract cadru cu Banca pentru tranzactionarea Obligatiunilor suverane Romania mentionate la capitolul 4, subcapitolul 4.2. din prezenta Politica Comerciala; iar conturile de tranzactionare si de custodie au fost deschise/actualizate;
- c) clientul a obtinut si furnizat Bancii codul LEI, in cazul Clientilor entitati cu personalitate juridica;
- d) toate instructiunile relevante privind custodia si decontarea Obligatiunilor suverane Romania au fost agreate anterior cu Banca.

Clientii Bancii pot accesa cotațiile prin mijloacele de comunicare aplicabile instrumentului financiar pentru care are calitatea de OI: telefon inregistrat, chat sau prin alte canale de comunicare agreate pe baza contractuala. Cotatiile ferme oferite de Banca in calitate de OI pentru Obligatiunile suverane Romania sunt facute publice atunci cand sunt indeplinite cel puțin urmatoarele conditii:

- a) Banca actioneaza in calitate de OI pentru Obligatiunile suverane Romania;
- b) un client al Raiffeisen Bank S.A. OI solicita o cotatie in afara locurilor de tranzactionare si Raiffeisen Bank S.A. OI este de acord sa furnizeze o cotatie ferma;
- c) Exista o piata lichida pentru Obligatiunile suverane Romania;
- d) Instrumentul financiar este cotate intr-un loc de tranzactionare;
- e) Valoarea cotate pentru respectivele Obligatiuni suverane Romania este mai mica sau egala cu marimea specifica a instrumentului financiar.

Prețul pentru obligațiuni este definit ca prețul pe care Banca l-ar oferi unui client fără alte considerente specifice clientului cu valoarea mai mica sau egala cu marimea specifica a instrumentului financiar (SSTI – Size Specific To the financial Instrument) pentru clasa de obligațiuni relevantă.

Prin urmare, pentru a asigura cel mai bun serviciu posibil pentru Clienți, Banca va furniza preturi actualizate pentru obligațiuni. Acest lucru va permite Clienților să înțeleaga prețul determinat de conditiile de tranzactionare din piata în momentul solicitarii cotatiei, iar ulterior, sa contacteze Departamentul Vanzari Piete de Capital al Bancii pentru a obține prețul lor individual, inclusiv, de asemenea, cu costurile și taxele specifice clientului.

Banca in calitate de OI va oferi unui client care solicita o cotatie pentru unInstrument financiar pentru care actioneaza in calitate de OI pretul total, adica pretul care poate include elemente specifice (de exemplu marja de tranzactionare etc.) care poate varia in functie de fiecare client.

Clientii Bancii au acces la cotatii ferme si Banca va publica cotații ferme cu privire la instrumentele financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare pentru care activează ca OI și pentru care există o piață lichidă, conform celor stabilite de ESMA, când sunt îndeplinite următoarele condiții: a) Banca in calitate de OI îi este solicitată o cotație de către un Client al Bancii in calitate de OI; b) Banca in calitate sa de OI își exprimă acordul de a furniza o cotație.



Banca in calitate de OI nu trebuie să publice și să comunice altor Clienți cotații care depășesc marimea specifică instrumentului financiar conform prevederilor MiFIR.

### **5.2. Solicitare de cotație (Request-for-quotes - RFQ) pentru instrumente financiare nelichide**

Banca in calitate de OI nu este obligata sa publice cotații ferme pentru Obligatiunile suverane Romania tranzacționate într-un loc de tranzacționare pentru care nu există o piață lichidă conform criteriilor ESMA.

In cazul în care Banca primește o cerere de la un Client pentru o cotație pentru un instrument care este tranzacționat într-un loc de tranzacționare și pentru care nu există o piață lichidă, iar Banca este de acord să furnizeze acea cotație, Banca nu are obligația de a pune această cotație la dispoziția altor clienți și de a o face publica. Cu toate acestea, Banca va dezvălui clienților, la cerere, cotațiile furnizate în instrumente financiare nelichide, in masura in care Banca nu beneficiaza de o derogare de la această obligație conform prevederilor legale.

### **5.3. Limitari tranzactionare pe baza cotațiilor**

În calitate de OI, Banca se află sub incidența obligației de a încheia tranzacții pe baza unei cotații date pentru astfel de instrumente, dar poate limita numărul acestor tranzacții. Astfel, Banca poate limita numărul total de tranzacții pe care se angajează să le execute la cotațiile publicate pentru Instrumentele financiare pentru care acționează ca OI într-un mod obiectiv și consistent cu politica sa de gestionare a riscurilor. Odata ce numărul maxim de tranzacții la cotația ferma publicată pentru Instrumentele financiare pentru care acționează ca OI este atins, cotația publicată de către Banca in calitate de OI nu mai este accesibilă pentru noi tranzacții, in conditii similare.

Banca va încheia cel puțin o tranzacție la cotația ferma publicată, in masura in care primește o solicitare. Banca poate refuza accesul Clientilor la cotațiile sale in conformitate cu practicile prudentiale de gestionare a riscurilor (inclusiv riscul de reglementare), și, de asemenea, când o astfel de executare ar avea un efect negativ semnificativ asupra preturilor de piață.

Pentru a limita riscul de piață cu care se poate confrunta ca urmare a mișcărilor de piață sau schimbării condițiilor de piață, Banca in calitate de OI își poate actualiza cotațiile in orice moment, chiar și după ce un client a cerut să tranzacționeze la acea cotație, dar cu condiția ca acele cotații actualizate să fie consecința și să răspundă intențiilor reale ale Bancii și să tranzacționeze cu Clientii in mod nediscriminatoriu. De asemenea, Banca in calitate de OI își poate retrage cotațiile în condiții excepționale de piață (spre exemplu, la locul de tranzacționare unde instrumentul financiar este tranzacționat este permisă suspendarea obligațiilor de transparență pre-tranzacționare etc.), dar și dacă Banca are cunoștința de orice eroare sau omisiune in cotație.

## **6. Cerințe de transparență post-tranzacționare pentru Obligatiuni suverane Romania**

Conform prevederilor articolului 21 din MiFIR, Banca in calitate de OI va publica volumul și pretul acestor tranzacții cu Obligatiuni suverane Romania și ora la care au fost încheiate.

De asemenea in cazul in care o tranzacție între două firme de investiții este executată in afara unui loc de tranzacționare, fie in nume propriu, fie in numele Clientilor, numai firma de investiții care vinde instrumentul financiar in cauza face publica tranzacția printr-un mecanism de publicare aprobat (APA).

In cazul in care numai una dintre firmele de investiții care participa la tranzacție este OI pentru instrumentul financiar in cauza, partea care acționează ca OI trebuie să facă publica tranzacția prin intermediul unui APA.

Aplicand cerintele mentionate mai sus, Banca in calitate de OI publica aceste tranzactii cu Obligatiunilor suverane Romania prin **Bloomberg Data Reporting Services B.V. in calitate de APA**, pe pagina sa, <https://www.bloombergapae.com/>.

## 7. Cea mai buna executare

**Cea mai buna executare** reprezinta toate măsurile luate de Banca care sunt suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Clienții sai de tip retail si profesionali pentru executarea ordinelor acestora tinand seama de factorii si instrumentele financiare incluse in Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A.

Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A. este publicata pe site-ul Bancii, la adresa: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>

## 8. Actualizarea Politicii Comerciale a Raiffeisen Bank S.A. in calitate de Operator Independent

Politica Comerciala a Bancii in calitate de OI este pusa la dispozitia Clientilor Bancii la adresa: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>

Orice actualizare sau modificare a Politicii Comerciale va inlocui versiunile anterioare si va fi considerata aplicabila la data publicarii pe site-ul Bancii. Prin continuarea tranzacționării cu Banca in calitate de OI după ce am publicat o versiune actualizată, se va considera că respectivul Client și-a dat acordul în ceea ce privește aceste modificări ale Politicii Comerciale ale Bancii, cu excepția situației în care Clientul anunță în scris Banca că nu este de acord cu anumite modificări aduse Politicii Comerciale.

Lista instrumentelor financiare pentru care Banca actioneaza in calitate de OI este precizata la capitolul 4, subcapitolul 4.2. Obligatiuni tranzactionate in calitate de OI.

Lichiditatea, marimea specifica a instrumentului financiar si statutul de instrument tranzactionat intr -un loc de tranzactionare sunt furnizate de catre ESMA, fiind actualizate in mod regulat.

În vederea identificării informatiilor actualizate privind calculele de transparenta, respectiv a statusului actualizat al instrumentelor financiare, va fi accesat Registrul FITRS al ESMA (link: [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_fitrs\\_nonequities](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_fitrs_nonequities)).