

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

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

Politica de executare a ordinelor/ cotationilor reglementeaza executarea ordinelor/ furnizarea de cotationi Clientilor pentru cumpararea sau vanzarea de instrumente financiare. Politica de executare contine in mod special parametrii calitativi definiti de Banca pentru evaluarea executarii ordinelor/ cotationilor Clientilor, precum si, pentru fiecare tip de instrument financiar din oferta bancii, locurile de tranzactionare unde ordinele/ cotatiile Clientilor sunt executate cu regularitate de catre Raiffeisen Bank S.A.

Politica de executare este parte integranta a termenilor si conditiilor in care Banca furnizeaza servicii de investitii financiare, astfel cum sunt prevazute in contractul de incheiat cu fiecare Client. Conform cerintelor Pachetului legislativ MIFID II, Banca obtine consimtamantul Clientilor cu privire la prezenta politica de executare a ordinelor prin semnarea contractului aferent serviciilor furnizate. In cazul in care Clientul nu este de acord cu prezenta Politica de executare, acesta va informa in scris Banca cu privire la refuzul de a-si exprima consimtamantul. In cazul in care Clientul refuza sa acorde consimtamantul cu privire la Politica de executare, Banca este in masura sa refuze executarea ordinelor/ cotationilor Clientului si sa denunte unilateral contractul incheiat cu acesta.

Orice actualizare a **Politicii de executare a ordinelor** va fi pusa la dispozitia Clientului prin afisarea pe website la adresa <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>, iar la solicitarea expresa a Clientului, prin transmitere la o adresa de email sau furnizarea pe suport de hartie in unitatile Bancii. Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Politicii de executare a ordinelor va intra in vigoare incepand cu data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii. Cu exceptia cazului in care Clientul notifica Banca ca nu e de acord cu modificarile Politicii de executare, acestea sunt acceptate de Client prin accesarea in continuare a serviciilor si produselor de investitii oferite de Banca, in baza contractului specific.

1. Definitii

Instrumente financiare - instrumentele enumerate in sectiunea C anexa 1 a Legii 126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

Locuri de tranzactionare - inseamna oricare dintre urmatoarele: piata reglementata(PR), un sistem multilateral de tranzactionare (SMT) sau un sistem organizat de tranzactionare (SOT).

Locuri de executare - inseamna oricare dintre urmatoarele: loc de tranzactionare (PR, SMT, SOT), operatorii independenti (OI), formatorii de piete, alti furnizorii de lichiditate si entitati din tari terte care indeplinesc o functie similara.

Operator independent (OI) - firmă de 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.

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

Cea mai buna executare - toate măsurile luate de Banca care sunt suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Clienții sai de tip retail și profesionali pentru executarea ordinelor acestora ținând seama de factorii și instrumentele financiare incluse în prezenta Politica de executare.

Clienți MIFID - clienți clasificați din perspectiva MIFID în una dintre următoarele categorii: retail, profesionali sau contraparte eligibilă, conform definițiilor menționate în Procedura privind clasificarea MIFID II a clienților în funcție de serviciile de investiții financiare oferite de Banca, cod 11.13.1.01-35.

2. Aria de aplicabilitate a politicii de executare

Politica de executare se aplică Clienților de tip retail și profesionali, în sensul definit în cadrul Pachetului legislativ MIFID II, care beneficiază de unul sau mai multe din următoarele servicii de investiții financiare:

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

Prezenta politică de executare **nu se aplică Clienților de tip contraparte eligibilă**, în sensul definit în cadrul Pachetului legislativ MIFID II. În măsura în care această politică este înmanată acestor Clienți, ea nu obligă banca în nici un fel și este făcută cu scop de informare.

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

- a) instrumentele pieței monetare (produse de investiții cu scadență sub 1 an de tipul certificatelor de trezorerie);
- b) titlurile de valoare de tip obligațiuni emise de stat, municipalități sau corporații;
- c) instrumentele financiare derivate care au activ suport cursul valutar;
- d) unități ale organismelor de plasament colectiv: OPCVM.

Instrumentele financiare menționate mai sus sunt tranzacționate astfel:

- în afara unui loc de tranzacționare (OTC over-the-counter) cu acordul expres al Clientului, în contrapartidă cu clienții de tip retail și profesional, pentru instrumentele financiare menționate la punctele a) și b);
- într-un loc de tranzacționare, de tipul SMT pentru instrumentele financiare menționate la punctul c) în contrapartidă cu orice tip de client.

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

Cea mai buna executare va fi asigurată prin luarea tuturor măsurilor necesare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Clienții sai, atunci când Banca execută ordinele/ răspunde la solicitarea de cotații din partea Clienților, luând în calcul/considerare factorii și criteriile de mai jos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Locuri de tranzactionare si intermediari

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

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

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

-pe sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) administrat de Bloomberg Trading Facility B.V.("Bloomberg").

Banca va lua in considerare la executarea ordinelor/ cotationilor Clientilor nivelul preturilor executabile disponibile in locul de tranzactionare la momentul receptionarii ordinului de catre Departamentul de tranzactionare.

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

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

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

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

6. Locuri de executare

Banca poate executa ordinele/furniza cotationile Clientului in functie de oferta de instrumente financiare, astfel: (i) in calitate de loc de executare respectiv Operator Independent, cu prioritate respectand prezenta Politica de executare si Politica comerciala Raiffeisen Bank S.A. care poate fi consultata pe site-ul bancii www.raiffeisen.ro

la sectiunea despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid, link: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>

(ii) in cadrul locurilor de tranzactionare mentionate in prezentul document.

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

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

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

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

In cazul executarii tranzactiei cu instrumente financiare cu venit fix/instrumente financiare ale pietei monetare in afara unui loc de tranzactionare de catre Banca in calitate de OI, codul MIC indicat in confirmarea tranzactiei este RRSI.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- prin intermediul locului de tranzactionare Bloomberg SMT;
- in afara unui loc de tranzactionare (OTC over the counter).

RFQ intr-un loc de tranzactionare

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

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

RFQ in afara unui loc de tranzactionare

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

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

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

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

Instrumente financiare cu venit fix - Obligatiuni

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

Banca tranzactioneaza instrumentele financiare cu venit fix in afara locurilor de tranzactionare pe baza acordului expres al Clientului si in contrapartida cu contul propriu al Bancii, in contrapartida cu Raiffeisen Bank International A. G. cu sediul in Str. Am Stadtpark nr. 9, 1030 Viena, Austria, avand cod MIC RBIV si LEI 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95(RBI), avand cod MIC RBIV si LEI 9ZHRYM6F437SQJ6OUG95(RBI), sau in cazuri exceptionale in contrapartida cu o terta parte. Pentru tranzactiile cu instrumentele financiare de tip obligatiuni emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania pe piata externa, Romanian Government Bonds (ROMANI), cotationile sunt oferite de Banca catre Clientii sai folosind RBI drept contrapartida pentru obtinerea cotationii si

instrumentelor, sau in cazuri exceptionale in contrapartida cu o terta parte. Tranzactiile se realizeaza prin metoda solicitarii de cotatii (Request-for-quotes – RFQ).

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

Cei mai importanti factori considerati in executia tranzactiilor cu instrumente financiare cu venit fix este nivelul pretului, indiferent de categoria Clientului (retail sau profesional) luand in considerare si probabilitatea de executare si de decontare a tranzactiei, precum si viteza de executare. Astfel, in ceea ce priveste tranzactiile cu obligatiuni si/ sau titluri de stat executate in afara unui loc de tranzactionare, criteriul definitiv considerat de Banca este pretul, prin comparatia pretului de executare cu pretul aceluasi instrument financiar tranzactionat intr-un loc de tranzactionare sau cu pretul altui instrument financiar cu caracteristici similare instrumentului initial. Acest factor este considerat in conditiile acomodarii comisioanelor si/marjelor de tranzactionare percepute Clientului de catre Banca la un nivel optim care corespunde volumelor tranzactionate.

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

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

Instrumente financiare ale pietei monetare

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

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

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

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

Instrumente financiare derivate cu activ suport cursul de schimb

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

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

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

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

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

Costurile percepute Clientului includ urmatoarele elemente:

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

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

Costurile operationale sunt aceleasi pentru fiecare Client in parte.

Unitati de Fond

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

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

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

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

9. Stimulente in legatura cu executarea ordinelor/ instructiunilor Clientilor

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

10. Evaluarea calitatii de executare a ordinelor/ cotationilor Clientilor

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

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

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

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

11. Publicarea raportarii

Raportarea Top 5 execution venues

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

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

Raportarea va include informatii privind clasa de instrumente financiare, denumirea si identificatorul locului de executare, volumul ordinelor clienților executate în respectivul loc de executare, exprimat ca procent din volumul total executat, numărul ordinelor clienților executate în respectivul loc de executare, exprimat ca procent din numărul total al ordinelor executate, procentul de ordine pasive și procentul de ordine agresive din ordinele executate, procentul de ordine direcționate din ordinele executate, confirmarea executiei numarului mediu de tranzactii per zi lucratoare in anul precedent. Pentru fiecare clasa de instrumente financiare, raportul va include un rezumat al analizei si concluziile obtinute de Banca în urma monitorizarii detaliate a calitatii executarii obtinute în cursul anului precedent.

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

Anexa 1 - Tranzactionare si tipuri de ordine

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

*doar preluare si transmitere spre executare

Anexa 2 - Lista locurilor de executare

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

Va informam că această listă privind locurile de executare nu este o listă exhaustivă, ci cuprinde acele locuri pe care Banca le consideră de importanță semnificativă si se aplica atat clientilor retail cat si clientilor profesionali.

Această listă va fi revizuită și actualizată în conformitate cu Politica de executare a ordinelor. Banca își rezervă dreptul de a utiliza orice alt loc de executare în plus față de cele enumerate în prezentul document, după cum consideră potrivit, în conformitate cu Politica de executare a ordinelor. În cazul în care Banca va acționa ca loc de executare, va folosi sursele de informații disponibile pentru a asigura obținerea celor mai bune rezultate posibile privind executarea ordinului.

Loc de executare	Cod MIC (Codul de identificare al pietei)	Tip instrument financiar	
		Obligatiuni/ Titluri de stat locale si externe	Derivate pe cursul de schimb: Swaps, FWDS
Bloomberg Trading Facility B.V. ("Bloomberg"), LEI 254900QBKK4WBSO3GE51	BTFE	N/A	X
Raiffeisen Bank S.A. ("Banca") avand LEI 549300RFKNCOX56F8591, in calitate de Operator Independent	RRSI	Doar pentru obligatiunile de tip suveran avand ca emitent Ministerul Finantelor din Romania, emise pe piata interna si externa.	N/A