

Politica Raiffeisen Bank S.A. privind administrarea conflictelor de interese
aferente serviciilor de investitii financiare si distributiei produselor de asigurari

CUPRINS

- I. Scopul Politicii privind administrarea conflictelor de interese
- II. Tipuri de conflicte de interese gestionate de banca
- III. Departamentul responsabil pentru identificarea, prevenirea si gestionarea conflictelor de interese
- IV. Aplicabilitatea politicii
- V. Persoane carora li se aplica prezenta politica
- VI. Conflicte de interese ce pot aparea in activitatea noastra
- VII. Exemple de conflicte de interese ce pot aparea in activitatea noastra
- VIII. Prevenirea si gestionarea conflictelor de interese
- IX. Comunicarea conflictelor de interese
- X. Monitorizare si revizuire politica

Politica Raiffeisen Bank S.A. (denumita în continuare "RBRO") privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investiții financiare și distribuției produselor de asigurări (denumita în continuare „politica”) stabilește modul în care RBRO identifică, previne și gestionează conflictele de interese aferente activităților și/sau serviciilor de investiții financiare principale și/sau auxiliare, precum și distribuției produselor de asigurări

În scopul prezentei politici, considerăm un conflict de interese ca fiind o situație ce poate să apară cu ocazia furnizării serviciilor de investiții financiare care afectează sau ar putea afecta independența și imparțialitatea RBRO și/sau a angajaților și/sau reprezentanților săi în luarea deciziilor ori în îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor care ne revin în exercitarea atribuțiilor de serviciu, astfel încât să nu afecteze interesele clienților noștri.

Politica prezenta stabilește standardele minime pe care RBRO le va aplica pentru a respecta regulile și principiile directe aplicabile în materie de administrare a conflictelor de interese.

RBRO acționează într-o manieră onestă, corectă și cu profesionalism în furnizarea serviciilor de investiții financiare, în conformitate cu cele mai bune interese ale clienților noștri.

I. Scopul Politicii privind administrarea conflictelor de interese

Grupul Raiffeisen este un furnizor de servicii financiare la nivel regional, acționând în principal pe piețele de capital din zona Europei Centrale și de Est. În această calitate, conflictele de interese potențiale și reale cu care ne confruntăm periodic sunt inerente activității noastre. Menținem și aplicăm dispoziții organizatorice și administrative eficiente pentru a lua toate măsurile rezonabile cu scopul de a preveni prejudicierea intereselor dumneavoastră.

Prezenta politică detaliază tipurile de conflicte de interese care pot apărea în activitatea noastră, precum și procedurile și măsurile implementate pentru identificarea, înregistrarea, monitorizarea, prevenirea și divulgarea conflictelor de interese care nu pot fi gestionate.

II. Tipuri de conflicte de interese gestionate de banca

Banca a identificat și tratează următoarele tipuri de conflicte de interese:

- ***Conflicte potențiale de interese*** – pot apărea în situația în care un angajat are interese personale de natură să producă un conflict de interese;
- ***Conflicte reale de interese*** – apar în momentul în care un angajat este în situația de a lua și/sau de a participa la luarea unei decizii care l-ar avantaja sau care ar avantaja un apropiat al său sau a efectuat o operațiune în interes personal, încălcând astfel documentele interne ale băncii.

III. Departamentul responsabil pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese

Departamentul Conformitate Servicii Financiare are un rol activ în identificarea și monitorizarea conflictelor de interese care pot apărea în cursul desfășurării activităților și/sau serviciilor de investiții furnizate de banca. Departamentul își desfășoară activitatea la sediul secundar al RBRO din București sector 1, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 3.

Date de contact:

Telefon: 021.306.4085

Email: conformitate_servicii_financiare@raiffeisen.ro

IV. Aplicabilitatea politicii

Prezenta politica se aplica la nivelul tuturor serviciilor de investitii sau serviciilor de investitii auxiliare desfasurate de RBRO/distributiei produselor de asigurari si priveste toti angajatii si reprezentantii nostri.

IV.1 La nivelul serviciilor de investitii financiare furnizate de RBRO:

Politica are in vedere primirea, executarea sau transmiterea ordinelor clientilor, precum si toate celelalte activitati de vânzare si de tranzactionare a instrumentelor financiare, activitati de subscriere si plasare, consultanta de investitii, custodie, depozitare a activelor OPCVM/FIA, activitati de consultanta M&A si tranzactii de finantare corporativa, finantare, cercetare pentru investitii.

IV.2 La nivelul activitati de distributie de produse de asigurari furnizata de RBRO:

Politica are in vedere activitatea de intermediere contracte de asigurare realizata de RBRO pentru clasele de asigurari mentionate in cadrul documentului de informare precontractuala RBRO ce se regaseste pe site-ul bancii la urmatorul link: <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/bancassurance/>.

IV.3 La nivelul angajatilor si reprezentantilor nostri:

Angajatii RBRO si reprezentantii nostri au obligatia de a respecta urmatoarele **principii generale** in desfasurarea atributiilor de serviciu:

- a) **integritate morala:** angajatilor si/sau reprezentantilor nostri le este interzis sa solicite sau sa accepte, direct ori indirect, pentru ei sau pentru altii, vreun avantaj ori beneficiu în exercitarea functiei pe care o detin sau sa abuzeze în vreun fel de aceasta functie;
- b) **impartialitate si nediscriminare:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO sunt obligati sa aiba o atitudine obiectiva, neutra fata de orice interes politic, economic, religios sau de alta natura, în exercitarea atributiilor de serviciu;
- c) **profesionalism si transparenta:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO au obligatia de a-si îndeplini atributiile de serviciu cu responsabilitate, competenta, eficienta, corectitudine, claritate si constiinciozitate;
- d) **respectarea prevederilor legislatiei în vigoare:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO respecta legislatia aplicabila activitatii pe care o desfasoara, precum si reglementarile interne ale RBRO;
- e) **confidentialitate:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO au obligatia de a pastra confidentialitatea asupra tuturor faptelor, datelor si informatiilor referitoare la activitatea desfasurata, precum si asupra oricarui fapt, data sau informatie, care privesc persoana, proprietatea, activitatea, afacerea, relatiile personale sau de afaceri ale clientilor – solduri, rulaje, operatiuni derulate, servicii prestate sau contractele incheiate cu clientii. Angajatii si/sau reprezentantii RBRO sunt obligati sa pastreze secretul profesional asupra oricarei informatii ori date nedestinate publicarii, de care au luat cunostinta în cursul exercitarii functiei si nu vor folosi aceste informatii pentru obtinerea de avantaje personale, orice abatere fiind sanctionata conform reglementarilor legale si interne;
- f) **prevenire si combatere a faptelor de coruptie, spalare de bani si finantare a actelor de terorism:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO au obligatia de raportare a oricaror tranzactii care pot avea legatura cu faptele de coruptie, spalare de bani si/sau finantare a actelor de terorism si evitarea finalizarii unor astfel de tranzactii, în conformitate cu prevederile legale;

- g) **prudentialitate:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO au obligatia de a-si desfasura activitatile pe baze prudentiale, respectiv de a gestiona responsabil resursele proprii ale RBRO si de a informa corect clientii cu privire la produsele si serviciile bancare oferite;
- i) **evitarea denigrarii:** angajatii si/sau reprezentantii RBRO își exercita activitatea cu buna credinta, potrivit uzantelor, cu respectarea intereselor partilor implicate si a cerintelor concurenței loiale, în condițiile concrete ale pietei.

V. Situatii in care prezenta politica se aplica RBRO sau persoanelor in legatura directa sau indirecta cu acesta

Pot aparea conflicte de interese între RBRO sau o persoana în legatura directa sau indirecta cu RBRO si client atunci când:

- RBRO sau acea persoana este posibil sa obtina un câștig financiar sau sa evite o pierdere financiara pe seama clientului;
- RBRO sau acea persoana are un interes in legatura cu rezultatul unui serviciu de investitii financiar sau serviciu de investitii financiar auxiliar furnizat clientului sau al unei tranzactii efectuate în numele clientului, care este distinct de interesul clientului pentru acest rezultat;
- RBRO sau acea persoana obtine un stimulent financiar sau de alta natura daca favorizeaza interesul unui alt client sau grup de clienti fata de interesul unui anumit client;
- RBRO sau persoana respectiva desfasoara aceeasi activitate ca si clientul;
- RBRO sau acea persoana primeste sau va primi de la o terta parte un stimulent în legatura cu un serviciu de investitii financiar sau serviciu de investitii financiar auxiliar furnizat clientului, sub forma de beneficii sau servicii monetare sau nemonetare.

O parte dintre aceste conflicte pot aparea doar pentru ca entitati aparținând grupului Raiffeisen sunt implicate într-o gama larga de activitati cu diversi clienti. Altele pot aparea din cauza circumstanțelor specifice ale anumitor activitati.

VI. Situatii in care pot aparea conflicte de interese in activitatea noastra

RBRO a identificat urmatoarele circumstante care ar putea da nastere unuia sau mai multor conflicte de interese, din perspectiva dumneavoastra in calitate de Client, din perspectiva RBRO si/sau din perspectiva angajatilor si/sau reprezentantilor bancii sau a unei entitati aparținând grupului Raiffeisen:

Din perspectiva Clientului RBRO, pot sa apara conflicte de interese atunci cand:

- tranzactionati/investiti in instrumente financiare;
- primiti unul sau mai multe servicii de investitii financiare si/sau servicii de investitii auxiliare;
- actionati ca agent într-o tranzactie care implică instrumente financiare;
- primiti consultanta de investitii;
- primiti consultanta cu privire la accesarea unui produs de asigurare.

Din perspectiva RBRO, pot sa apara conflicte de interese atunci cand RBRO:

- tranzactioneaza/investeste in instrumente financiare;
- subscrie sau plaseaza instrumente financiare;
- ofera consultanta cu privire la emiterea de instrumente financiare emitentilor sau investitorilor de instrumente financiare;
- ofera consultanta pentru afaceri, cum ar fi pentru tranzactiile de finantare corporativa, securitizari si împrumuturi;
- acorda împrumuturi sau alte facilitati de creditare;

- acționează ca agent, dar nu în rolul de creditor în cadrul facilităților de credit;
- execută tranzacții cu instrumente financiare în numele clienților, acționând în nume propriu, ca agent sau prin vânzări și cumpărări simultane (tranzacții de tipul matched principal);
- obține un rezultat satisfăcător pentru tranzacțiile pe care le consiliază;
- generează tranzacții noi; sau
- menține relații cu terțele părți, inclusiv cu clienții, participanții la piață și/sau autoritățile relevante;

Din perspectiva angajaților și/sau reprezentanților RBRO pot să apară conflicte de interese atunci când angajatul și/sau reprezentantul RBRO:

- își exercită funcția;
- generează tranzacții în desfășurarea activității sale;
- își atinge obiectivele sau planurile de vânzare;
- acționează în vederea obținerii unui statut și/sau activitățile sale au legătură cu remunerarea și/sau bonusarea sa;
- realizează investiții personale;
- este implicat în afaceri/activități proprii externe activităților desfășurate în cadrul băncii;
- primește sau oferă cadouri, divertisment sau alte beneficii monetare sau nemonetare.

VII. Exemple de conflicte de interese ce pot apărea în activitatea noastră

Fără a se limita la aceste exemple, următoarele cazuri reprezintă situații de conflict de interese care pot apărea în legătură cu serviciile de investiții financiare și/sau serviciile de investiții financiare auxiliare/distributia de produse de asigurări furnizate de RBRO:

- RBRO furnizează clienților săi consultanță de investiții și, în cadrul serviciilor furnizate, RBRO recomandă sau vinde propriile produse sau produse emise de societățile afiliate;
- RBRO tranzacționează instrumente financiare cu clienții săi în contrapartidă cu contul propriu;
- RBRO tranzacționează poziții proprii într-un instrument financiar, iar în același timp deține informații despre posibile ordine viitoare ale clienților în legătură cu instrumentul financiar respectiv;
- RBRO participă la elaborarea unor cercetări în domeniul investițiilor în legătură cu o entitate sau un grup financiar caruia îi furnizează, de asemenea, servicii de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții sau auxiliare;
- RBRO oferă servicii de executare și cercetare, concomitent cu activități de subscriere și plasare;
- RBRO este implicată în stabilirea pretului unui instrument financiar pentru o ofertă și furnizează ulterior servicii de plasare a respectivului instrument financiar cu alocare discreționară;
- Persoanele responsabile de furnizarea de servicii de investiții financiare și/sau de servicii de investiții financiare auxiliare sunt implicate direct în decizii privind recomandările adresate emitentilor cu referire la alocare;
- RBRO oferă consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă unuia sau mai multor clienți care sunt concurenți direcți;
- RBRO a oferit consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții financiare și/sau servicii de investiții financiare auxiliare unui client și a obținut informații financiare despre acest client și, ulterior, RBRO depune oferta pentru listarea respectivului emitent într-un loc de tranzacționare;

- RBRO ofera consultanta pentru tranzactii de finantare corporativa concomitent cu servicii de subscriere si de plasare;
- RBRO este implicata în plasarea propriilor instrumente financiare sau instrumente financiare emise de entitati care fac parte din grupul nostru si intentioneaza sa plasaseze aceste instrumente financiare clientilor sai;
- Un client are un interes pentru un anumit instrument financiar si unul sau mai multi angajati/reprezentanti ai bancii initiaza tranzactionarea pe contul propriu (personal) cu respectul instrument;
- RBRO ofera servicii de finantare unui client în ceea ce priveste participarea acestuia la o licitatie si urmareste sa furnizeze servicii de finantare unui alt client pentru aceeasi licitatie;
- RBRO este agentul unui aranjament de finantare sindicalizata pentru un client si echipa de finantare corporativa a bancii doreste sa ofere consultanta fie acelui client în calitate de cumparator, fie unei alte firme care vizeaza acel client;
- RBRO a acordat un împrumut sau un credit unui emitent sau unei entitati din acelasi grup financiar cu un emitent si împrumutul sau creditul va fi platit cu încasarile emisiunii în contextul în care RBRO ofera servicii de investitii financiare sau servicii de investitii financiare auxiliare;
- Un angajat al RBRO are atributii în introducerea/executarea ordinelor/tranzactiilor pentru persoane aflate în relatie de rudenie si afini până la gradul 3 inclusiv sau pentru un client persoana juridica unde are o implicatie directa în calitate de actionar, asociat, administrator;
- Un angajat al RBRO nu declara o functie detinuta în afara contractului de munca cu banca care ar putea sa-l plaseze într-o situatie de conflict de interese;
- Un angajat al RBRO care contribuie la întocmirea rapoartelor de analiza financiara/cercetare pentru investitii transmite preferential rapoartele întocmite catre angajatii RBRO sau catre alte categorii de clienti înainte transmiterii acestora pe canalele oficiale
- Un angajat al RBRO care contribuie la întocmirea rapoartelor de analiza financiara/cercetare pentru investitii nu declara o functie detinuta consiliile de administratie ale emitentilor pentru care realizeaza rapoartele de analiza financiara/cercetare pentru investitii;
- Angajatii si/sau reprezentantii RBRO primesc cadouri (inclusiv beneficii nemonetare) sau alte stimulente care pot influenta comportamentul RBRO în orice mod care intra în conflict cu interesele unui client;
- Angajatii si/sau reprezentantii RBRO se implica în afaceri/activitati externe care ar putea intra în conflict cu interesele RBRO sau ale clientilor RBRO;
- RBRO primeste un comision, un onorariu sau orice beneficii banesti sau nemonetare în legătură cu organizarea unei emisiuni noi de instrumente financiare, instrumente pe care le ofera clientilor sai în cadrul serviciilor de investitii financiare si/sau servicii de investitii financiare auxiliare furnizate;
- RBRO si-a structurat politica de remunerare pe baza unor obiective de vânzari care ar putea stimula personalul sa recomande sau sa vânda clientilor sai anumite instrumente financiare care nu sunt în cel mai bun interes al clientilor;
- RBRO a participat la împartirea veniturilor, la reduceri sau alte aranjamente comerciale cu clienti, contrapartide, participanti pe piata sau companii afiliate, care pot influenta comportamentul RBRO într-un mod care intra în conflict cu interesele oricarui client;
- Un membru din conducerea RBRO, în calitate de depozitar al fondurilor RAM, detine si functia de membru executiv în conducerea Raiffeisen Asset Management;

- RBRO detine o participatie calificata in cadrul societatilor de asigurare pentru care intermediaza produse de asigurare sau societatile de asigurare detin o participatie calificata in cadrul RBRO;
- Un membru din conducerea RBRO detine si functia de membru executiv in conducerea societatilor de asigurare pentru care intermediaza produse de asigurare.

VIII. Prevenirea si gestionarea conflictelor de interese

Pentru fiecare conflict potential pe care RBRO l-a identificat, s-au introdus masuri pentru a preveni aparitia conflictelor reale si, în cazul în care un conflict nu poate fi prevenit, s-au introdus masuri de gestionare a situatiei în vederea prevenirii sau atenuarii eventualelor efecte negative asupra dumneavoastra, in functie de tipul de conflict.

Pentru fiecare tip de conflict de interese, RBRO poate aplica una sau mai multe dintre urmatoarele masuri:

- **Barierile informationale (Zidurile Chinezești):** Respectam confidentialitatea informatiilor pe care le primim despre sau de la clientii nostri. Prin urmare, respectam toate legile aplicabile cu privire la gestionarea informatiilor nonpublice si a informatiilor privilegiate si aplicam, in cadrul fluxului de circulatie a informatiilor, principiul „necesitatea cunoasterii”, respectiv, in interiorul RBRO, divulgarea informatiilor primite de la clienti sau despre clienti se face exclusiv atunci cand ele sunt necesare pentru prestarea catre clienti a unui serviciu de investitii financiar si/sau serviciu de investitii financiar auxiliar. Astfel, RBRO a definit si mentine zone de bariere informationale („Ziduri Chinezești”) pentru a preveni accesul neautorizat potential, iminent sau anticipat si utilizarea necorespunzatoare a informatiilor nonpublice si/sau a informatiilor privilegiate.
- **Politica de executare a ordinelor clientilor:** Mentinem o politica de cea mai buna executie a ordinelor clientilor care are ca scop prevenirea conflictelor de interese si protectia clientilor.
- **Refuzul de a actiona si/sau neexecutarea tranzactiilor:** Atunci când actionam deja pentru un client, ar putea fi necorespunzator pentru noi sa furnizam servicii de investitii financiare sau servicii de investitii financiare auxiliare pentru un alt client daca nu putem gestiona corect conflictul de interese pe o baza comerciala rezonabila. Atunci când nu putem gestiona un conflict de interese prin aplicarea unor proceduri sau aranjamente adecvate, nu ne vom implica într-o astfel de operatiune. De asemenea, RBRO se abține de la executarea uneia sau mai multor tranzactii care sunt in conflict una cu cealalta, atunci cand conflictul a fost identificat inainte de realizarea angajamentelor corespunzatoare si daca nu exista alte obligatii.
- **Independenta:** Am adoptat proceduri de lucru care prevad ca fiecare departament si personalul sau sa actioneze în mod independent, in ceea ce priveste interesele clientilor RBRO. Politicile de independenta au ca scop prevenirea influentei necorespunzatoare si/sau prestarea simultana/secventiala de servicii de o singura persoana de o maniera care ar putea conduce la aparitia unui conflict de interese.
- **Înregistrarea:** Mentinem un registru al conflictelor de interese in legatura cu furnizarea serviciilor de investitii financiare si/sau serviciilor de investitii financiare auxiliare/activitatea de distributie de produse de asigurari care au sau pot avea un impact nefavorabil, afectand interesul unuia sau mai multor clienti. Informatiile continute în registru faciliteaza identificarea si gestionarea efectiva a oricarui tip de conflicte de interese: conflict potential sau real.
- **Escaladarea catre conducerea RBRO:** Conducerea RBRO este responsabila pentru implementarea prezentei politici si a altor dispozitii organizatorice si administrative care

- asigura prevenirea si gestionarea eficienta si prudenta a conflictelor de interese. Conducerea RBRO primeste frecvent rapoarte privind gestionarea conflictelor de interese.
- **Codul de conduita al angajatilor RBRO:** Am definit si mentinem un cod de conduita al angajatilor si/sau reprezentantilor sai. Ne asiguram ca fiecare dintre salariatii/reprezentantii nostri iau la cunostiinta prevederile Codului de conduita si aplica in cadrul activitatilor desfasurate principiile generale mentionate la pct. IV.2 din prezenta politica.
 - **Remunerarea angajatilor:** Politica noastra de remunerare are in vedere evitarea conflictelor de interese.
 - **Stimulentele:** Avem implementatao politica privind stimulentele cu scopul de a asigura respectarea prevederilor legale aplicabile cu privire la stimulente in cazul onorariilor, comisiunelor sau altor beneficii primite.
 - **Activitatile/afacerile externe ale angajatilor:** Angajatilor si/sau reprezentantilor nostri li se cere sa declare afacerile/activitatile pe care le desfasoara in afara RBRO pentru a analiza daca respectivele afaceri/activitati ar putea intra in conflict cu interesele RBRO si/sau ale clientilor nostri.
 - **Tranzactiile personale:** Tuturor angajatilor le sunt aplicabile reguli privind tranzactiile personale.
 - **Politica de cadouri:** Solicitam tuturor angajatilor si/sau reprezentantilor RBRO sa inregistreze sau, atunci cand este considerat excesiv, sa refuze orice cadou primit in desfasurarea activitatii lor.

IX. Comunicarea conflictelor de interese

În cazul în care identificam un conflict de interese (potential sau real), procedurile si masurile noastre interne ar trebui sa previna efectiv ca riscul de prejudiciere a intereselor dumneavoastra. sa se materializeze. In cazul exceptional in care nu putem gestiona un astfel de conflict, situatia respectiva va va fi comunicata si vom solicita consimtamantul dumneavoastra expres pentru continuarea furnizarii serviciilor de investitii financiare. Dumneavoastra puteti sa decideti, cu ocazia fiecarei comunicari, in cunostinta de cauza cu privire la serviciile de investitii financiare si/sau serviciile auxiliare in contextul carora apar conflicte de interese, daca continuati sau nu sa primiti servicii de la Banca.

Comunicarea va fi adresata în scris, cu detalii suficiente care explica natura generala si sursele conflictelor de interese, precum si riscurile dumneavoastra care apar ca urmare a conflictelor de interese si masurile luate pentru a diminua aceste riscuri. Independent de toate obligatiile de informare, RBRO respecta prevederile legale privind pastrarea secretului bancar si protectia datelor personale.

X. Monitorizare si revizuire politica

Prezenta politica va fi revizuita cel putin o data pe an, iar modificarile semnificative va vor fi notificate prin intermediul paginii noastre <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>. Va rugam sa contactati responsabilul dumneavoastra de client daca doriti informatii suplimentare despre masurile aplicate de RBRO privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese.