

**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 in continuare "**RBRO**") privind administrarea conflictelor de interese aferente serviciilor de investitii financiare si distributiei produselor de asigurari (denumita in continuare „**politica**”) stabileste modul în care RBRO identifica, previne si gestioneaza conflictele de interese aferente activitatilor si/sau serviciilor de investitii financiare principale si/sau auxiliare, precum, activitatii de distributie a unitatilor de fond RAM, activitatii de marketing al fondului de pensii facultative si distributiei produselor de asigurari.

In scopul prezentei politici, consideram un conflict de interese ca fiind o situatie ce poate sa apara cu ocazia furnizarii serviciilor de investitii financiare care afecteaza sau ar putea afecta independenta si impartialitatea RBRO si/sau a angajatilor si/sau reprezentantilor sai in luarea deciziilor ori in indeplinirea la timp si cu obiectivitate a indatoririlor care ne revin in exercitarea atributiilor de serviciu, astfel incat pot sa afecteze interesele clientilor nostri.

Politica prezenta stabileste standardele minime pe care RBRO le va aplica pentru a respecta regulile si principiile directe aplicabile in materie de administrare a conflictelor de interese.

RBRO actioneaza într-o maniera onesta, corecta si cu profesionalism in furnizarea serviciilor de investitii financiare, în conformitate cu cele mai bune interese ale clientilor nostri.

I. Scopul Politicii privind administrarea conflictelor de interese

Grupul Raiffeisen este un furnizor de servicii financiare la nivel regional, actionand in principal pe pietele de capital din zona Europei Centrale si de Est. In aceasta calitate, conflictele de interese potentiale si reale cu care ne confruntam periodic sunt inerente activitatii noastre. Mentinem si aplicam dispozitii organizatorice si administrative eficiente pentru a lua toate masurile rezonabile cu scopul de a preveni prejudicierea intereselor dumneavoastra.

Prezenta politica detaliaza tipurile de conflicte de interese care pot aparea în activitatea noastra, precum si procedurile si masurile implementate pentru identificarea, inregistrarea, monitorizarea, prevenirea si divulgarea conflictelor de interese care nu pot fi gestionate.

II. Tipuri de conflicte de interese gestionate de banca

Banca a identificat si trateaza urmatoarele tipuri de conflicte de interese:

- **Conflicte potentiale de interese** – pot aparea in situatia in care un angajat are interese personale de natura sa produca un conflict de interese;
- **Conflicte reale de interese** – apar in momentul in care un angajat este in situatia de a lua si/sau de a participa la luarea unei decizii care l-ar avantaja sau care ar avantaja un apropiat al sau sau a efectuat o operatiune in interes personal, incalcand astfel documentele interne ale bancii.

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

Echipele Servicii Financiare si MAD/ Directia Conformitate are un rol activ in identificarea si monitorizarea conflictelor de interese care pot aparea în cursul

desfășurării activităților și/sau serviciilor de investiții furnizate de banca. Echipa Serviciu Financiar și MAD/ Direcția Conformitate își desfășoară activitatea la sediul secundar al RBRO din București sector 1, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 1.

Date de contact:

Telefon: 021.306.4085

Email: conformitate_servicii_financiare@raiffeisen.ro

IV. Aplicabilitatea politicii

Prezenta politică se aplică la nivelul tuturor serviciilor de investiții sau serviciilor de investiții auxiliare desfășurate de RBRO/distributiei produselor de asigurări, activității de distribuție a unităților de fond RAM, activității de marketing al fondului de pensii facultative și privește toți angajații și reprezentanții noștri.

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

Politică are în vedere primirea, executarea sau transmiterea ordinelor clienților, precum și toate celelalte activități de vânzare și de tranzacționare a instrumentelor financiare, activități de subscriere și plasare, consultanța de investiții, custodie, depozitare a activelor OPCVM/FIA, activități de consultanță M&A și tranzacții de finanțare corporativă, finanțare, cercetare pentru investiții, distribuția de unități de fond RAM.

IV.2 La nivelul activității de distribuție de produse de asigurări furnizată de RBRO:

Politică are în vedere activitatea de intermediere contracte de asigurare realizată de RBRO pentru clasele de asigurări menționate în cadrul documentului de informare precontractuală RBRO ce se regăsește pe site-ul băncii la următorul link: <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/bancassurance/>.

IV.3 La nivelul angajaților și reprezentanților noștri:

Angajații RBRO și reprezentanții noștri au obligația de a respecta următoarele **principii generale** în desfășurarea atribuțiilor de serviciu:

- a) **integritate morală:** angajaților și/sau reprezentanților noștri le este interzis să solicite sau să accepte, direct ori indirect, pentru ei sau pentru alții, vreun avantaj ori beneficiu în exercitarea funcției pe care o dețin sau să abuzeze în vreun fel de această funcție;
- b) **imparțialitate și nediscriminare:** angajații și/sau reprezentanții RBRO sunt obligați să aibă o atitudine obiectivă, neutră față de orice interes politic, economic, religios sau de altă natură, în exercitarea atribuțiilor de serviciu;
- c) **profesionalism și transparență:** angajații și/sau reprezentanții RBRO au obligația de a-și îndeplini atribuțiile de serviciu cu responsabilitate, competență, eficiență, corectitudine, claritate și conștiințiozitate;
- d) **respectarea prevederilor legislației în vigoare:** angajații și/sau reprezentanții RBRO respectă legislația aplicabilă activității pe care o desfășoară, precum și reglementările interne ale RBRO;
- e) **confidențialitate:** angajații și/sau reprezentanții RBRO au obligația de a păstra confidențialitatea asupra tuturor faptelor, datelor și informațiilor referitoare la activitatea desfășurată, precum și asupra oricărui fapt, dată sau informație, care privesc persoana, proprietatea, activitatea, afacerea, relațiile personale sau de afaceri ale clienților – solduri, rulaje, operațiuni derulate, servicii prestate sau contractele încheiate cu clienții. Angajații și/sau reprezentanții RBRO sunt obligați să păstreze secretul profesional asupra oricărei informații ori date nedestinate publicării,

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, in 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 isi exercita activitatea cu buna credinta, potrivit uzantelor, cu respectarea intereselor partilor implicate si a cerintelor concurentei loiale, în conditiile 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 intre RBRO sau o persoana in legatura directa sau indirecta cu RBRO si client atunci cand:

- RBRO sau acea persoana este posibil sa obtina un castig 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 in 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 in 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 apartinand grupului Raiffeisen sunt implicate intr-o gama larga de activitati cu diversi clienti. Altele pot aparea din cauza circumstantelor 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 apartinand 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 intr-o tranzactie care implică instrumente financiare;
- primiti consultanta de investitii;

- primumi 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 imprumuturi;
- acorda imprumuturi sau alte facilitati de creditare;
- actioneaza ca agent, dar nu in rolul de creditor in cadrul facilitatilor de credit;
- executa tranzactii cu instrumente financiare in numele clientilor, actionand in nume propriu, ca agent sau prin vanzari si cumparari simultane (tranzactii de tipul matched principal);
- obtine un rezultat satisfacator pentru tranzactiile pe care le consiliaza;
- genereaza tranzactii noi; sau
- mentine relatii cu tertele parti, inclusiv cu clientii, participantii la piata si/sau autoritatile relevante;

Din perspectiva angajatilor si/sau reprezentantilor RBRO pot sa apara conflicte de interese atunci cand angajatul si/sau reprezentantul RBRO:

- isi exercita functia;
- genereaza tranzactii in desfasurarea activitatii sale;
- isi atinge obiectivele sau planurile de vanzare;
- actioneaza in vederea obtinerii unui statut si/sau activitatile sale au legatura cu remuneratia si/ sau bonusarea sa;
- realizeaza investitii personale;
- este implicat in afaceri/activitati proprii externe activitatilor desfasurate in cadrul bancii;
- primeste sau ofera cadouri, divertisment sau alte beneficii monetare sau nemonetare.

VII. Exemple de conflicte de interese ce pot aparea in activitatea noastra

Fara a se limita la aceste exemple, urmatoarele cazuri reprezinta situatii de conflict de interese care pot aparea in legatura cu serviciile de investitii financiare si/sau serviciile de investitii financiare auxiliare/distributia de produse de asigurari, activitatii de marketing al fondului de pensii facultative furnizate de RBRO:

- RBRO furnizeaza clientilor sai consultanta de investitii si, in cadrul serviciilor furnizate, RBRO recomanda sau vinde propriile produse sau produse emise de societatile afiliate;
- RBRO tranzactioneaza instrumente financiare cu clientii sai in contrapartida cu contul propriu;
- RBRO tranzactioneaza pozitii proprii intr-un instrument financiar, iar in acelasi timp detine informatii despre posibile ordine viitoare ale clientilor in legatura cu instrumentul financiar respectiv;
- RBRO participa la elaborarea unor cercetari in domeniul investitiilor in legatura cu o entitate sau un grup financiar caruia ii furnizeaza, de asemenea, servicii de finantare corporativa sau alte servicii de investitii sau auxiliare;
- RBRO ofera servicii de executare si cercetare, concomitent cu activitati de subscriere si plasare;

- RBRO este implicata in stabilirea pretului unui instrument financiar pentru o oferta si furnizeaza ulterior servicii de plasare a respectivului instrument financiar cu alocare discreționara;
- Persoanele responsabile de furnizarea de servicii de investitii financiare si/sau de servicii de investitii financiare auxiliare sunt implicate direct în decizii privind recomandarile adresate emitentilor cu referire la alocare;
- RBRO ofera consultanta pentru tranzactii de finantare corporativa unuia sau mai multor clienti care sunt concurenti directi;
- RBRO a oferit consultanta pentru tranzactii de finantare corporativa sau alte servicii de investitii financiare si/sau servicii de investitii financiare auxiliare unui client si a obtinut informatii financiare despre acest client si, ulterior, RBRO depune oferta pentru listarea respectivului emitent într-un loc de tranzactionare;
- 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 RBI 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 respectivul 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 imprumut sau un credit unui emitent sau unei entitati din acelasi grup financiar cu un emitent si imprumutul sau creditul va fi platit cu incasarile emisiunii in contextul in care RBRO ofera servicii de investitii financiare sau servicii de investitii financiare auxiliare;
- Un angajat al RBRO are atributii in introducerea/executarea ordinelor/tranzactiilor pentru persoane aflate in relatie de rudenie si afini pana la gradul 3 inclusiv sau pentru un client persoana juridica unde are o implicatie directa in calitate de actionar, asociat, administrator;
- Un angajat al RBRO nu declara o functie detinuta in 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 intocmirea rapoartelor de analiza financiara/cercetare pentru investitii transmite preferential rapoartele intocmite catre angajatii RBRO sau catre alte categorii de clienti inaintea transmiterii acestora pe canalele oficiale
- Un angajat al RBRO care contribuie la intocmirea 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 in orice mod care intra în conflict cu interesele unui client;

- Angajatii si/sau reprezentantii RBRO se implica in afaceri/activitati externe care ar putea intra in conflict cu interesele RBRO sau ale clientilor RBRO;
- RBRO primeste un comision, un onorariu sau orice beneficii banesti sau nemonetare în legatura cu organizarea unei emisiuni noi de instrumente financiare, instrumente pe care le ofera clientilor sai in 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 vanzari 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 impartirea 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 in conflict cu interesele oricarui client;
- Un membru din conducerea RBRO, in calitate de depozitar al fondurilor RAM, detine si functia de membru executiv in 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.
- RBRO detine o participatie calificata in cadrul unei societati de administrare a investitiilor pentru care actioneaza ca si distribuitor al fondurilor de investitii administrate;
- RBRO detine o participatie calificata in cadrul unei societati de administrare a investitiilor pentru care actioneaza ca si intermediar de pensii private;
- Tranzactii in care contrapartea este reprezentata de societati care fac parte din acelasi grup financiar.
- Tranzactii cu instrumente financiare emise de grupul financiar din care face parte societate de administrare a investitiilor.

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, in cazul în care un conflict nu poate fi prevenit, s-au introdus masuri de gestionare a situatiei in 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 cand 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 cand nu putem gestiona un conflict de interese prin aplicarea unor proceduri sau aranjamente adecvate, nu ne vom implica intr-o astfel de operatiune. De asemenea, RBRO se abtine 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/ activitatii de distributie a unitatilor de fond RAM/ activitatea de distributie de produse de asigurari/ activitatii de marketing al fondului de pensii facultative 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 activitatii lor 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 implementata o 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 identificăm un conflict de interese (potential sau real), procedurile și măsurile noastre interne ar trebui să prevină efectiv ca riscul de prejudiciere a intereselor dumneavoastră să se materializeze. În cazul excepțional în care nu putem gestiona un astfel de conflict, situația respectivă va fi comunicată și vom solicita consimțământul dumneavoastră expres pentru continuarea furnizării serviciilor de investiții financiare. Dumneavoastră puteți să decideți, cu ocazia fiecărei comunicări, în cunoștință de cauză cu privire la serviciile de investiții financiare și/sau serviciile auxiliare în contextul cărora apar conflicte de interese, dacă continuați sau nu să primiți servicii de la Banca.

Comunicarea va fi adresată în scris, cu detalii suficiente care explică natura generală și sursele conflictelor de interese, precum și riscurile dumneavoastră care apar ca urmare a conflictelor de interese și măsurile luate pentru a diminua aceste riscuri. Independent de toate obligațiile de informare, RBRO respectă prevederile legale privind păstrarea secretului bancar și protecția datelor personale.

X. Monitorizare și revizuire politică

Prezența politică va fi revizuită cel puțin o dată pe an, iar modificările semnificative va vor fi notificate prin intermediul paginii noastre <https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid/>. Va rugăm să contactați responsabilul dumneavoastră de client dacă doriți informații suplimentare despre măsurile aplicate de RBRO privind prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.