

Anexa 1

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

Versiune aplicabila de la data: 27.03.2025

Orice actualizare a Documentului de Prezentare va fi pusa la dispozitia Clientului prin afisarea pe website la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html> , iar la solicitarea expresa a Clientului, prin transmitere la o adresa de email indicata sau furnizarea pe suport de hartie in unitatile Raiffeisen Bank S.A. Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Documentului de Prezentare MiFID II va intra in vigoare incepand cu data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Cuprins:

- I. Informatii despre Raiffeisen Bank S.A; autoritati de supraveghere**
- II. Prezentare MiFID II**
- III. Servicii de investitii principale si conexe furnizate de Banca; elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare**
- IV. Clasificarea Clientilor**
- V. Evaluarea Clientilor: testul de oportunitate si testul de adecvare**
- VI. Comunicare în relatia cu Clientii; mediul durabil**
- VII. Contractul la distanta**
- VIII. Politica de executare a ordinelor Clientilor**
- IX. Protejarea activelor si fondurilor banesti apartinand Clientilor**
- X. Rapoarte catre Clienti si autoritati**
- XI. Conflicte de interese**
- XII. Stimulente**
- XIII. Comisioane, marje, tarife, taxe si impozitele asociate tranzactiilor cu instrumente financiare**
- XIV. Cercetarea de investitii**
- XV. Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP)**
- XVI. Control intern/Conformitate. Solutionarea reclamatiiilor**

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

Anexa 2 – Clasificarea Clientilor

Anexa 3 – Tipuri de instrumente financiare si riscuri asociate

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

I. Informatii despre Raiffeisen Bank S.A.; autoritati de supraveghere

Raiffeisen Bank S.A. (denumita in continuare „**Banca**” sau „**RBRO**”) este societate pe actiuni, persoana juridica romana administrata in sistem dualist, avand sediul social in Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca 246 D, Sector 1, Bucuresti, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J1991000044406 , cod unic de inregistrare 361820, cod de inregistrare fiscala nr. RO361820, inscrisa in Registrul Bancar tinut de Banca Nationala a Romaniei („**B.N.R.**”) sub nr. RB-PJR-40-009/18.02/1999, EUID ROONRC.J1991000044406, cod LEI 549300RFKNCOX56F8591. Banca are un capital social subscris si integral varsat de 1.200 milioane lei.

Banca este autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara (“A.S.F.”) sa ofere si servicii specifice pietei de capital conform prevederilor *Legii nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare*, cu modificarile si completarile ulterioare.

Informatii cu privire la membrii Directoratului pot fi gasite accesand urmatorul link:

<https://www.raiffeisen.ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/structuri-de-administrare/>

Autoritati de supraveghere cu privire la activitatile/ serviciile de investitii: Banca Nationala a Romaniei

Str. Lipscani nr. 25, Sector 3, Bucuresti, Cod Postal 030031

Pagina web: <http://www.bnro.ro>

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Splaiul Independentei nr. 15 , Sector 5, Bucuresti, Cod Postal 050092

Pagina web: <https://asfromania.ro/>

Fax: 021.659.60.51 / 021.659.64.36

E-mail: office@asfromania.ro

II. Prezentare MiFID II

Directiva MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) este Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele de instrumente financiare (denumita in cuprinsul prezentului document ca „**MiFID II**”), care, impreuna cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 („**MiFIR**”), inlocuieste Directiva 2004/39/CE (MiFID I), reprezinta actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementeaza cerintele aplicabile firmelor de investitii care furnizeaza servicii de investitii financiare. MiFID II a fost transpus in legislatia din Romania prin *Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare* si legislatie secundara constituita din *Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare* si regulamente comune adoptate de A.S.F. si B.N.R.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406• EUID: ROONRC.J1991000044406• Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Scopul MiFID II este de a imbunatati competitivitatea pietelor financiare din cadrul Uniunii Europene si de a asigura un nivel ridicat de protectie pentru Clientii care investesc in instrumente financiare, cum ar fi actiunile, obligatiunile, unitatile de fond, instrumentele financiare derivate si produsele structurate. De asemenea, cadrul legal are in vedere obtinerea unui grad mai mare de transparenta, atat inainte de tranzactionarea instrumentelor financiare, cat si dupa tranzactionarea acestora care se va aplica tuturor locurilor de tranzactionare, dar si tranzactiilor incheiate in afara locurilor de tranzactionare (Over the Counter – OTC).

III. Servicii de investitii principale si conexe oferite de Banca; elemente minime ale derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

Banca furnizeaza urmatoarele servicii de investitii:

III.1 Servicii si activitati de investitii

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare in afara pietelor reglementate, pentru locuri de tranzactionare de tip SMT (sistem multilateral de tranzactionare) sau SOT (sistem organizat de tranzactionare) si OTC;
2. Executarea ordinelor in numele Clientilor pentru instrumente financiare tranzactionate in afara pietelor reglementate si anume pe piete de tip SMT, SOT si in mod exceptional OTC;
3. Tranzactionarea pe cont propriu;
4. Consultanta de investitii;
5. Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm in anumite conditii;
6. Plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm.

III.2 Servicii auxiliare

1. Pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor;
2. Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industrială si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi;
3. Cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
4. Serviciile legate de subscriere pentru instrumentele financiare in afara pietelor reglementate si anume piete de tip SMT, SOT si OTC.

Detalii complete despre datele de contact in vederea furnizarii de servicii de investitii financiare, precum si datele de contact ale persoanelor care indeplinesc functia de conformitate in cadrul Bancii sunt prezentate in Anexa 1 la prezentul document.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

III.3 Elementele minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

În scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare, trebuie parcurși de către Client următorii pași minimi:

- deschiderea unui cont curent la Banca;
- încheierea unui contract de furnizare servicii și/sau tranzacționare instrumente financiare cu RBRO;
- luarea la cunostință a prezentului document;
- clasificarea MiFID II a Clientului;
- parcurgerea testelor de oportunitate/ adecvare, după caz, în funcție de serviciul de investiții solicitat.

IV. Clasificarea Clientilor

Clientii sunt informați despre categoria în care au fost încadrați anterior furnizării oricărui serviciu de investiții, precum și despre nivelul de protecție asociat; în ordinea descrescătoare a protecției, aceste categorii sunt:

- **Clienti retail**
- **Clienti profesionali**
- **Contraparti eligibile.**

Informații detaliate privind cele trei categorii de Clienti se regăsesc în Anexa nr. 2 la prezentul document, „Clasificarea Clientilor”.

Sub rezerva dreptului Clientului de a alege, solicita și beneficia, în orice moment sau în anumite situații, de un statut diferit, așa cum se prevede în pachetul legislativ MiFID II și în prezentul document, Banca va trata Clientul potrivit regimului aplicabil categoriei în care acesta a fost încadrat și astfel cum Clientul a fost informat.

Banca acordă protecția maximă oferită de lege pentru Clientii săi persoane fizice și juridice (cu excepția Clientilor instituționali și a Persoanelor juridice care îndeplinesc criteriile MiFID de clasificare în categoria de clienți Profesionali), și îi încadrează pe aceștia în categoria Clientilor de retail în mod standard/by default, prin intermediul contractelor de produs specifice încheiate.

Clientul are obligația de a informa în permanentă și de îndată Banca în legătură cu orice modificare a datelor, informațiilor și documentelor furnizate Bancii care poate afecta clasificarea acestuia.

V. Evaluarea Clientului: testul de oportunitate și testul de adecvare

V.1 Testarea Clientilor în funcție de serviciul de investiții

Conform prevederilor MiFID II, serviciile de investiții se clasifică din punct de vedere al modului în care serviciul este prestat, în 3 clase:

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- **Servicii de tip execution only:** constau in servicii de executare si/sau preluare si transmitere ordine de la Clienti, fara furnizarea suplimentara de informatii din partea Bancii. Serviciile de tip execution only furnizate Clientilor de tip retail si/ sau profesionali pot fi furnizate numai cu privire la **instrumentele financiare non-complexe** (de ex: instrumente ale pietei monetare, diferite tipuri de obligatiuni, unitati de fond etc.), la initiativa exclusiva a Clientului si fara efectuarea unui test de oportunitate si/ sau adecvare.

Va atentionam asupra faptului ca RBRO furnizeaza servicii de tip execution only exclusiv Clientilor institutionali, clasificati contraparti eligibile sau clienti profesionali din punct de vedere MiFID.

In cazul furnizarii acestui tip de servicii (execution only), prin prezentul document, Banca informeaza clientul ca nu este obligata sa evalueze daca instrumentul financiar sau serviciul furnizat sau propus este potrivit acestuia si, prin urmare, Clientul nu beneficiaza de protectia aferenta normelor respective de conduita.

- **Servicii de investitii fara consultanta:** presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la Client, in cadrul unui *test de oportunitate*, astfel incat Banca sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt oportune conform nivelului de cunostinte si/ sau experienta a Clientului, cu privire la fiecare tip de instrument financiar in parte in care Clientul intentioneaza sa investeasca. Scopul testului de oportunitate este asigurarea intelegerii de catre Client a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care acesta urmeaza sa le efectueze.

RBRO furnizeaza pentru Clientii sai servicii de investitii financiare fara consultanta. Pentru mai multe informatii privind serviciile oferite de RBRO va rugam sa luati legatura cu Responsabilul de Client personal / va asteptam in agentiile RBRO.

- **Servicii de consultanta pentru investitii:** Serviciile de consultanta pentru investitii presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la Client, in cadrul unui test de oportunitate si a unui test de adecvare (care in ansamblu formeaza profilul investitional al Clientului), astfel incat Banca sa fie in masura sa recomande respectivului Client serviciile de investitii si instrumentele financiare care sunt adecvate obiectivelor sale financiare si profilului sau de risc. Banca va solicita Clientului informatii privind urmatoarele aspecte: (a) situatia financiara a Clientului, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi, (b) toleranta la risc, obiectivele investitionale ale Clientului, preferintele privind sustenabilitatea (c) cunostintele si experienta Clientului cu privire la tipurile de instrumente financiare. Scopul profilului investitional este asigurarea unei mai bune intelegeri din partea Clientului a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care Banca i le recomanda.

RBRO furnizeaza servicii de consultanta pentru investitii Clientilor persoane fizice incadrati in segmentul Friedrich Wilhelm Raiffeisen (FWR). Pentru mai multe detalii privind serviciile oferite de RBRO trebuie sa luati legatura cu bancherul personal.

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

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Profesional sau Contraparte Eligibila, Banca este indreptatita sa presupuna ca respectivul Client detine experienta si cunostintele necesare intelegerii tranzactiei, instrumentelor financiare si/sau activitatilor/serviciilor de investitii la care se refera prezentul document. Cu toate acestea, daca un asemenea Client nu are cunostintele si experienta necesare intelegerii riscurilor asociate oricarui instrument financiar, tranzactie sau serviciu financiar, este posibil ca acesta sa fie dezavantajat comparativ cu un Client Retail, pentru care Banca are obligatia de a evalua caracterul oportun al tranzactiei, al instrumentului financiar sau al serviciului de investitii pentru respectivul Client Retail. Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratia Clientilor Profesionali sau al Contrapartilor Eligibile in situatia in care acestia pretind ca nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

V.3 Prezumtii aplicabile Clientilor Retail

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Retail, Banca este obligata sa evalueze(i) daca acesta detine cunostintele si experienta necesare intelegerii tranzactiilor, instrumentelor si/sau activitatilor/serviciilor de investitii la care se refera prezentul document, iar Banca isi indeplineste aceasta obligatie prin efectuarea **testului de oportunitate** si (ii) daca investitia recomandata este adecvata cu situatia financiara, obiectivele investitionale, inclusiv toleranta la risc si capacitatea de a suporta pierderi in functie de tipul de servicii si/ sau instrumente financiare accesate de Client, iar Banca isi indeplineste aceasta obligatie prin efectuarea **testului de adecvare**, in cazul prestarii serviciilor de consultanta de investitii.

V.4 Avertisment privind servicii/tranzactii/ instrumente financiare care pot sa nu fie oportune/adecvate pentru Client

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

Banca recomanda Clientului sa furnizeze informatii complete, exacte si actualizate. Daca Banca nu poate obtine de la Client informatiile necesare efectuării testului de oportunitate si/ sau adecvare sau va obtine informatii limitate sau inexacte care nu permit o evaluare completa a gradului de oportunitate/adecvare,

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Clientul își asumă riscul ca Banca să fie în imposibilitatea de a evalua dacă o tranzacție, un instrument financiar, un serviciu de investiții sunt oportune/ adecvate pentru Client, iar această situație va putea afecta serviciile de investiții pe care Banca are posibilitatea să i le ofere.

În situația în care Clientul furnizează la cererea Bancii informații referitoare la cunoștințele și experiența sa și obiectivele sale financiare și/ sau profilul de risc cu privire la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții și, pe baza acestor informații, Banca evaluează ca respectivul Client nu deține cunoștințele și experiența necesare pentru unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție sau activitate/serviciu de investiții sau tranzacțiile sau activitățile/serviciile de investiții nu sunt adecvate profilului Clientului, Banca va avertiza Clientul cu privire la acest lucru. În acest caz, înainte de a lua orice decizie cu privire la respectivul instrument financiar, sau de a intra în respectiva tranzacție sau activitate/serviciu de investiții, Clientul ar trebui să apeleze la consultanța externă.

În cazul în care în mod evident și neîndoielnic Clientul a fost avertizat că Banca nu poate evalua caracterul oportun sau adecvat pentru Client al unuia sau mai multor instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții, sau dacă în mod evident și neîndoielnic Banca a avertizat Clientul cu privire la faptul că unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau activități/servicii de investiții nu sunt potrivite Clientului, și cu toate acestea, Clientul decide să investească în aceste instrumente, să inițieze tranzacții sau să continue activitățile/serviciile furnizate de Banca, atunci Clientul acceptă și își asumă deplin potențialele riscuri, inclusiv cele pe care nu le poate anticipa din cauza lipsei de experiență și cunoștințe în legătură cu respectivul instrument financiar, tranzacție sau activitate/serviciu de investiții.

Recomandăm furnizarea de către Client Bancii a oricăror informații relevante privind cunoștințele și experiența Clientului în domeniile investitoriale relevante, și, după caz, cu privire la situația sa financiară, toleranța la risc sau capacitatea de a suporta pierderi, pentru a permite Bancii să evalueze caracterul oportun sau, după caz, adecvat al acestora.

Banca respinge explicit orice răspundere în cazul în care Clientul induce în eroare Banca în legătură cu familiaritatea acestuia cu instrumentele financiare și tranzacțiile aferente sau dacă Banca a avertizat Clientul că este în imposibilitate să evalueze caracterul oportun sau adecvat al oricărui instrument financiar, tranzacție sau serviciu de investiții pentru Client, precum și dacă Banca a avertizat Clientul în cazul în care Banca a evaluat că unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacții sau servicii nu sunt oportune sau adecvate pentru Client.

Banca nu va fi ținută răspunzătoare și nu acceptă nicio răspundere pentru nicio pierdere, obligație sau cheltuială pe care Clientul o poate suferi sau suporta, atunci când acesta acționează, exclusiv, în baza informațiilor primite de la Banca, cu excepția cazului în care o asemenea pierdere este imputabilă Bancii, acționând din culpa gravă sau cu intenție.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Pentru intelegerea naturii si a riscurilor asociate instrumentelor financiare si serviciilor de investitii furnizate de Banca si a categoriilor specifice ale acestora si, in consecinta, pentru luarea deciziilor investitionale in deplina cunostinta de cauza, va rugam sa consultati Anexa nr. 3 la prezentul Document de Prezentare, unde Banca va furnizeaza informatii si avertismente cu privire la riscurile asociate instrumentelor financiare/activitatilor/serviciilor de investitii furnizate (fara insa ca prezentarea sa aiba caracter exhaustiv).

VI. Comunicarea in relatia cu Clientii

Toate comunicările de documente sau informații dintre Banca și Client vor fi făcute în limba română și/sau engleză după cum se agreează prin contractele specifice de prestare de activități și servicii de investiții ce reglementează relațiile dintre aceștia.

Comunicarea pentru agreearea termenilor și condițiilor fiecărui serviciu de investiții sau fiecărei tranzacții, transmiterea ordinelor și primirea de confirmări, precum și orice alte tipuri de comunicări între părți se poate realiza prin corespondența scrisă, prin mijloacele de comunicare electronice și mijloace de comunicare la distanță precum telefon, email, Swift sau fax, precum și prin alte mijloace în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții.

Banca poate solicita prin contactele cadru aferente tranzacționării instrumentelor financiare ca ordinele de tranzacționare/instrucțiunile să fie transmise de către Client într-o anumită formă.

Clientul se va asigura că ordinele, instrucțiunile, formularele, declarațiile și comunicările către Banca sunt întocmite, completate, semnate și furnizate, în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții. În cazul în care, în opinia Bancii, instrucțiunile Clientului sunt neclare, ambigue, incomplete, Banca va contacta Clientul pentru a verifica și confirma instrucțiunile date de Client în vederea executării corecte și exacte a acestora.

Banca înregistrează conversațiile telefonice și comunicările electronice purtate cu Clientul și care se concretizează sau se pot concretiza într-o tranzacție, indiferent dacă aceste conversații sau comunicări se finalizează sau nu cu încheierea unei tranzacții cu Clientul. În cazul conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client, în măsura în care această cerință este aplicabilă conform prevederilor reglementărilor aplicabile, Banca va consemna toată informația relevantă din întâlnirile față în față cu Clientul prin utilizarea minutelor (proceselor verbale) scrise.

Înregistrările conversațiilor telefonice, a corespondenței electronice și a conversațiilor care au loc față în față între Banca și Client sunt proprietatea Bancii. Clientul acceptă că aceste înregistrări reprezintă mijloace de probă și dovezi concludente ale conținutului instrucțiunilor, conversațiilor sau mesajelor astfel înregistrate și vor putea fi folosite în orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

arbitraj. Banca poate folosi înregistrările și/ sau transcrierea acestora în orice scop dorește în măsura în care corespunde reglementărilor aplicabile, inclusiv dar fără a se limita la utilizarea acestor înregistrări în propriul interes al Bancii. Pe o perioadă de șapte ani, Clientul poate solicita să acceseze aceste înregistrări ale conversațiilor telefonice și ale comunicărilor referitoare la o tranzacție specifică.

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

VII. Contractul la distanță

VII. 1. Temei legal

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

VII.2. Definiții

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

“Mijloace de comunicare la distanță” înseamnă orice mijloace care, fără a necesita prezența fizică simultană a ofertantului și a beneficiarului de servicii și activități de investiții, pot fi utilizate pentru realizarea acordului de voință între părți.

“Suport durabil” înseamnă orice instrument care:

- (a) permite unui Client să stocheze informații care îi sunt adresate personal, într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care
- (b) permite reproducerea fidelă a informațiilor stocate.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

VII.3. Informari cu privire la prevederile aplicabile contractelor la distanta

(i) Acordul expres privind utilizarea contractului la distanta si a mijloacelor de comunicare la distanta. Derularea contractului la distanta si implicit a utilizarii mijloacelor de comunicare la distanta se realizeaza numai dupa ce Clientul și-a exprimat acordul expres in acest sens.

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

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

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

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

(ii) Dreptul de retragere. Clientul beneficiaza de o perioada de 14 zile calendaristice de la data incheierii contractului la distanta in cadrul careia poate denunta oricand unilateral contractul, fara a fi nevoit sa justifice decizia de retragere și fara a suporta comisioane penalizatoare. Exercitarea dreptului de retragere se va face prin notificarea Bancii in scris privind exercitarea dreptului de denuntare unilaterală.

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

- a) servicii de schimb valutar;
- b) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an și certificate de depozit;
- c) valori mobiliare;
- d) titluri de participare la organisme de plasament colectiv;
- e) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- f) contracte forward pe rata dobanzii (FRA);

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- g) swap-uri pe rata dobanzii, curs de schimb și acțiuni;
- h) opțiuni pe orice instrument financiar prevăzut la lit. b) și c), inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri; această categorie include și opțiuni pe curs de schimb și pe rata dobanzii.

În cazul denunțării unilaterale în termenul de 14 zile de la data încheierii contractului la distanță, Clientul va putea fi obligat să plătească serviciile prestate până la acel moment, în concordanță cu clauzele contractuale și își exprimă acordul expres pentru executarea contractului înainte de expirarea perioadei de retragere.

Termenul menționat mai sus, în care un Client are dreptul să denunțe unilateral contractul la distanță încheiat cu Banca, începe să curgă (a) din ziua încheierii contractului la distanță, dacă Clientul a primit informațiile din prezentul document, precum și termenii și condițiile contractuale sau (b) din ziua în care Clientul primește informațiile din prezentul document și termenii și condițiile contractuale.

În cazul exercitării dreptului de denunțare unilaterală a contractului la distanță, Clientul va notifica Banca, înainte de expirarea termenului de 14 zile menționat mai sus, printr-un mijloc de comunicare care poate fi probat, adică prin transmiterea unei notificări de denunțare unilaterală a contractului către adresa de e-mail de contact menționată în cadrul Anexei 1 la prezentul document, în funcție de tipul de serviciu prestat și zona care prestează acel serviciu.

Termenul va fi considerat respectat dacă notificarea formulată pe suport hârtie sau pe alt suport durabil, disponibil și accesibil Bancii, este expediată înainte de expirarea termenului în care acest drept poate fi exercitat.

Dacă este cazul, în termen de maximum 30 de zile de la data primirii notificării privind denunțarea unilaterală a contractului la distanță, Banca este obligată să ramburseze orice sume primite în baza contractului la distanță, cu excepția sumelor aferente plății serviciilor prestate până la acel moment.

VIII. Politica de executare a ordinelor

1. Banca va executa ordinele Clientului în conformitate cu Politica de executare a ordinelor Clientilor Raiffeisen Bank S.A. Politica este disponibilă pe pagina de internet a Bancii la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>.

Politica de executare se aplică Clientilor de tip Retail și Profesional care beneficiază de unul sau mai multe din următoarele servicii de investiții:

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

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Politica de executare a ordinelor ***nu se aplica Clientilor de tip Contraparte Eligibila.***

În cazul în care Banca refuza să execute un ordin al Clientului, aceasta îl va informa imediat pe Client prin mijloacele de comunicare agreate. Clientul cunoaște faptul că anumite instrucțiuni specifice adresate Bancii pot împiedica Banca să urmeze și/sau respecte, total sau parțial, Politica Bancii de executare a ordinelor Clientilor pentru una sau multe tranzacții la care se face referire în instrucțiunile respective, caz în care, Clientul răspunde în totalitate de rezultatul tranzacțiilor și își asumă pe deplin riscurile aferente.

Unitati de Fond

În ceea ce privește distribuția unităților de fond emise de fonduri deschise de investiții, RBRO oferă serviciul de preluare a ordinelor de la Client și transmiterea acestora spre executie către subsidiara Raiffeisen Asset Management (RAM)/societățile de administrare externe.

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

Certificate

În ceea ce privește certificatele, RBRO este distribuitor al acestor instrumente financiare complexe, activitatea prestată fiind de preluare a ordinelor și transmitere spre executare, precum și decontarea tranzacțiilor clientilor.

Execuția tranzacțiilor se face în afara locurilor de tranzacționare, pe baza acordului expres al Clientului, în contrapartidă cu Raiffeisen Bank International A.G. Tranzacțiile se realizează prin metoda solicitării de cotații (RFQ).

Banca nu oferă clientilor săi certificate cu efect de levier.

2. Locuri de executare a tranzacțiilor cu instrumente financiare

Banca execută ordinele Clientilor direct/indirect în calitate de Operator Independent sau prin accesarea unui SMT/ SOT, la care Banca este membru sau participant direct/ indirect în cadrul locului de tranzacționare și în afara pietelor reglementate/locurilor de tranzacționare.

Pentru o prezentare detaliată a locurilor de executare a tranzacțiilor accesate de Banca, vă rugăm să consultați Politica de executare a ordinelor Clientilor disponibilă pe pagina de internet la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>. RBRO selectează locurile de tranzacționare/executare în baza factorilor și criteriilor menționate în cadrul aceleiași politici de executare a ordinelor Clientilor.

3. Operator Independent

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Banca actioneaza ca operator independent cu privire la titlurile de stat emise pe piata locala sau externa in conformitate cu Politica Comerciala de Operator Independent a Bancii, disponibila pe pe pagina de internet la adresa <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/mifid.html>
Clientul intelege si accepta ca in tranzactionarea cu Banca in calitate de operator independent, se va supune Politicii Comerciale de Operator Independent a bancii, astfel cum aceasta poate fi modificata si completata. Cod MIC RBRO: RRSI.

IX. Protejarea activelor si fondurilor banesti apartinand Clientilor

IX.1 Compensarea investitiilor

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

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

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

Sunt exceptate de la compensare urmatoarele categorii de investitori:

a) investitori profesionali si institutionali, inclusiv:

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

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

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

d) actionarii participantilor la Fond avand detineri de cel putin 5% din capitalul social;

e) investitori cu statut similar celor mentionati la lit. c) si d) in cadrul altor societati din același grup cu participantii la Fond;

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

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

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476
• România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

h) persoane care au o responsabilitate pentru sau au obținut beneficii de pe urma anumitor situații în legătură cu un participant la Fond care au condus la dificultățile financiare ale participantului sau au fost de natură să conducă la deteriorarea situației financiare a acestuia;

i) societati carora, din cauza marimii lor, nu li se permite întocmirea unui bilanț prescurtat conform reglementarilor contabile aplicabile.

Informații referitoare la modalitățile de plată a compensațiilor, precum și cu privire la procedurile Fondului se pot obține de la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. Cod unic de înregistrare: 18005590 din 03.10.2005, nr. Registrul Comerțului: J40/16596/30.09.2005), București, Sect.2, B-dul Carol. I, Nr. 34-36, Etaj. 3, Cam. 1-2, Tel: 40-21-3157348, Fax: 40-21-3157340, www.fond-fci.ro.

Obiectul serviciilor de investiții îl constituie instrumentele financiare aparținând Clientilor, în timp ce fondurile bănești sunt menținute de către Banca în baza reglementărilor bancare, acesta din urmă nefiind un serviciu financiar de investiții și astfel nefiindu-i aplicabile prevederile legislative MiFID II. Banca este membră a FGDB, care garantează deponentii în conturile bancare și depozite în limita unui **plafon maxim** reprezentând echivalentul în lei a 100.000 EUR echivalent în lei, per deponent per bancă, atât pentru persoane fizice cât și pentru persoanele juridice, cu excepțiile și în limitele menționate în legislația în vigoare.

Cu privire la investițiile Clientilor în unități de fond la fonduri de investiții pentru care Banca acționează ca distribuitor, RBRO informează Clientul cu privire la faptul că:

- fondurile de investiții sunt exceptate de la schemele de compensare a investitorilor și nu oferă nicio garanție cu privire la recuperarea sumelor investite;
- investițiile în unități de fond nu reprezintă sume disponibile în conturi bancare și nu sunt asigurate prin Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare.

Din perspectiva serviciilor de investiții furnizate de Banca, sunt compensate de Fondul de Compensare a Investitorilor conform legislației în vigoare, plasamentele în fondurile de investiții administrate de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, vizând instrumente financiare deținute într-un cont global.

Aceste precizări sunt oferite numai pentru informarea Clientului, și nu au valoare de contract. FCI/ FGDB compensează investitorii numai în situația în care Banca este în imposibilitatea de a returna instrumentele financiare sau sumele din conturi bancare sau de depozit aparținând Clientului.

IX.2. Pastrarea în siguranță a instrumentelor financiare

Banca asigură păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare pe care le ține în custodie în contul Clientului și nu face uz de niciunul din respectivele instrumente financiare sau de drepturile ce decurg din acestea, în beneficiul său sau al oricărei alte terțe părți și nu transferă aceste instrumente financiare fără acordul expres al Clientului. Banca va asigura în mod permanent segregarea dintre instrumentele financiare deținute în numele Clientilor și instrumentele financiare deținute în nume și pe cont propriu.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Banca va tine evidenta tuturor instructiunilor, operatiunilor, tranzactiilor si documentelor ce determina modificarea pozitiiilor in cadrul contului de instrumente financiare ale Clientului.

Banca nu va incheia acorduri de operatiuni de finantare prin instrumente financiare folosind instrumentele financiare pe care le detine in numele Clientului, in conturile sale, sau in conturile globale administrate de o terta parte si nu va utiliza in vreun fel respectivele instrumente financiare fie in cont propriu, fie in contul altei persoane sau al altui Client al sau decat cu obtinerea acordului prealabil expres al Clientului, in limita aceluia acord si cu respectarea celorlalte cerinte legale aplicabile.

Cu exceptia oricaror prevederi contrare exprese agreate in scris cu Clientul, Banca nu va permite ca oricare dintre instrumentele financiare detinute in numele Clientului sa fie date cu imprumut unor terte parti si Banca nu va permite contractarea de imprumuturi utilizand instrumentele financiare ale Clientului cu titlu de garantie. Conditiiile operatiunilor de dare sau luare de imprumuturi vor face obiectul unui contract separat. Legislatia aplicabila interzice utilizarea contractelor de garantie cu transfer de proprietate cu Clienti Retail, nici chiar cu acordul acestora.

Banca va separa instrumentele financiare apartinand Clientilor de cele ale Bancii, iar aceste instrumente se vor inregistra in evidentele proprii in conturi separate de cele ale Bancii. Pentru instrumentele detinute in afara Uniunii Europene drepturile de care pot beneficia Clientii pot fi diferite. De asemenea, Banca va asigura separarea fondurilor banesti ale Clientilor de cele proprii.

IX. 3. Conturi individuale si conturi globale

„Cont individual” inseamna contul deschis in evidentele unui depozitar central in numele si pe seama unui proprietar de instrumente financiare si care este utilizat pentru evidentierea detinerilor unui proprietar de instrumente financiare.

„Contul global” inseamna contul deschis in evidentele unui depozitar central in care sunt inregistrate instrumentele financiare apartinand mai multor clienti al caror custode este RBRO.

In masura in care depozitarii centrali ofera acesta optiune, Banca va putea deschide conturi individuale in numele Clientilor, segregate astfel la nivelul depozitarului central. In situatia in care Clientul solicita deschiderea unui cont individual, banca va intreprinde demersuri pentru deschiderea unui astfel de cont in numele Clientului in sistemele tuturor depozitarilor centrali la care acestuia i se ofera acces. Clientul este avertizat cu privire la faptul ca nu toti depozitarii centrali, agentii custode terti sau sub-custozii ofera optiunea deschiderii de conturi individuale, caz in care detinerile vor putea fi evidentiate in conturi individuale segregate la nivelul depozitarului central in functie de optiunea disponibila.

Detinerile din conturile individuale deschise la nivelul depozitarului central vor fi evidentiate direct pe numele detinatorului, asociat cu cel al participantul la sistemul de decontare in care se solicita

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

evidentierea detinerilor in aceasta modalitate. In functie de solutia tehnica oferita de sistemul depozitarului central, aceasta optiune va putea asigura identificarea detinatorului contului direct de catre depozitarul central. In situatia in care instrumentele financiare ale Clientului sunt detinute in custodie de Banca la un tert custode sau sub-custode, Banca avertizeaza Clientul prin prezentul document cu privire la riscurile asociate detinerii in custodie de catre tert a instrumentelor financiare ale Clientului. Banca nu va fi tinuta raspunzatoare pentru niciun act sau omisiune a niciunei terte parti, precum si pentru nicio pierdere sau paguba a Clientului, cu exceptia cazului in care prejudiciul este exclusiv imputabil culpei grave sau relei intentii a Bancii. Banca nu va fi tinuta raspunzatoare pentru nicio pierdere, raspundere, pretentie sau cost pe care Clientul le-ar putea avea urmare a unei incalcari de catre orice sub-custode pe care l-ar putea desemna, cu respectarea unor criterii rezonabile de eligibilitate si monitorizare a sub-custozilor, cu exceptia cazului in care sub-custodele este afiliat al Bancii, caz in care Banca va accepta aceeasi raspundere pe care o asuma pentru propriile acte, omisiuni sau incalcari.

In cazul insolventei terței parti, este posibil pentru Client sa nu-si poata recupera toate activele.

De asemenea, Clientul este avertizat cu privire la faptul ca in cazul in care Banca tine activele Clientului in custodia unei terte parti, aceasta le poate tine intr-un cont global pentru toti Clientii Bancii si, in cazul in care Banca sau orice tert isi incalca obligatiile sau intra in insolventa, si exista un deficit in contul global, este posibil ca acesta sa nu isi poata recupera toate activele.

Intr-o asemenea situatie este posibil ca prin prevederile legale aplicabile tarii in care tertul este inregistrat sa nu ii fie permisa identificarea si evidentierea separata (prin segregare) a instrumentelor financiare fata de instrumentele financiare ale tertului, Clientilor tertului sau ale Bancii, caz in care tertul va putea sa pastreze si sa evidentieze instrumentele financiare ale Clientului, intr-un cont global, fiind posibil sa nu existe o protectie adecvata in ce priveste recuperarea de catre Client a instrumentelor financiare, asa cum ar fi existat daca instrumentele financiare erau evidentiata separat si detinute in custodie in jurisdictii din Uniunea Europeana. Pe cale de consecinta, Clientul este informat cu privire la faptul ca drepturile de care poate beneficia pot fi diferite in ceea ce priveste instrumentele financiare detinute in afara Uniunii Europene, iar prin prezentul document este avertizat in mod insistent ca este posibil pentru Client sa nu isi recupereze toate instrumentele financiare.

Banca a numit un **responsabil unic** in legatura cu protejarea instrumentelor financiare pastrate in custodie pentru Clienti. Responsabilul sus mentionat este notificat Autoritatii de Supraveghere Financiara si Bancii Nationale a Romaniei si are urmatoarele responsabilitati: i) evaluarea periodica a operatiunilor de custodie, pentru a asigura ca instrumentele financiare ale Clientilor sunt protejate impotriva riscului de pierdere sau distrugere; ii) urmareste ca in contractele si acordurile incheiate de banca cu Clientii in legatura cu serviciile de custodie (pastrare in siguranta) sunt introduse clauze referitoare la protejarea activelor Clientilor; iii) se asigura de respectarea cerintelor legale referitoare la protectia activelor, in acest scop avand acces la toate inregistrarile operationale aferente activitatii de custodie, precum si la evidentele, contractele si analizele efectuate in legatura cu activitatea de custodie pe piete locale si

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

externe; iv) se asigura ca Politica de grup referitoare la protejarea instrumentelor financiare ale Clientilor se aplica la nivel de Banca.

In cazul RBRO, obiectul serviciului de custodie il constituie instrumentele financiare ale Clientilor, in timp ce fondurile banesti sunt mentinute de catre Banca in baza reglementarilor bancare, acesta din urma nefiind un serviciu financiar de investitii si astfel nefiindu-i aplicabile prevederile legislative MiFID II.

Consecintele segregarii activelor clientilor de cele ale Bancii

Insolventa Bancii nu afecteaza drepturile Clientului asupra instrumentelor financiare proprietatea sa, indiferent daca acestea sunt evidentiata intr-un cont individual sau intr-un cont global, astfel cum este descris la cap. IX.2 „Pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare” din prezentul document. Insa, pastrarea instrumentelor financiare in conturi individuale poate contribui la o identificare mai rapida a instrumentelor financiare ale Clientului in cazul insolventei Bancii.

In situatia in care Clientul solicita evidentierea detinerilor la nivelul depozitarului central intr-un cont individual, acesta va trebui sa indice datele conturilor individuale contrapartidelor si sa se asigure ca acestea din urma evidenziaza detaliile conturilor individuale in sistemele proprii; intrucat reconcilierea zilnica cu depozitarul central se face la nivel de cont, costurile operarii unui cont individual pot fi semnificativ mai mari decat in cazul in care contul individual este evidentiata doar in sistemele Bancii.

Pentru detalii despre costuri, va rugam sa contactati Banca la adresa de e-mail custody@raiffeisen.ro sau telefonic la urmatoarele numere de telefon: 021.306.1289.

Acolo unde, data fiind natura prevederilor legale sau a practicii de piata dintr-o alta jurisdictie a Clientului, nu este posibil sa se procedeze altfel, sau la instructiunea Clientului Profesional sau Contraparte Eligibila, Banca poate inregistra instrumentele financiare ale Clientului si in numele Bancii sau in numele unei terte parti (custode sau sub-custode).

X. Rapoarte catre Clienti si autoritati competente

X.1 Raportare catre Clienti

X.1.1. Confirmari

Banca trimite Clientului o confirmare ce contine informatiile esentiale privind executarea tranzactiilor la instructiunea Clientului.

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

Banca ii va trimite acestuia o confirmare detaliata a tranzactiei imediat ce este posibil, dar nu mai tarziu de prima zi lucratoare dupa executarea ordinului, sau, acolo unde Banca primeste informatiile de la un tert, nu mai tarziu de prima zi lucratoare dupa primirea acestora. In acelasi termen, Banca va transmite si

o notificare cuprinzand detalii suplimentare ale tranzactiei, cum ar fi suma totala a comisioanelor si costurilor percepute.

Indiferent de tipul de Client, confirmarea executarii ordinului va fi transmisa in conformitate cu prevederile contractuale specifice. Confirmarea este considerata aprobata de catre Client si nicio corectie ulterioara nu va putea fi admisa daca eventualele erori aparute nu sunt notificate Bancii de catre Client in termenul agreat prin contractele de produs.

Suplimentar fata de cele specificate mai sus, Banca va informa Clientul, oricand la cererea acestuia, cu privire la situatia executarii ordinului sau / a tranzactiei pe baza RQF (request for quote).

X.1.3. Rapoarte privind activele Clientilor si fondurile banesti

Banca va trimite Clientului cel putin anual sau trimestrial sau cu o alta frecventa conform reglementarilor aplicabile/prevederilor contractuale, un extras/ raport cu privire la instrumentele financiare apartinand Clientului pastrate in conturile Clientului deschise la Banca, astfel cum este cerut de reglementarile aplicabile, daca astfel de informatii nu au fost furnizate deja Clientului prin intermediul altei raportari periodice. In cazul in care Clientul solicita furnizarea extraselor/rapoartelor cu o frecventa mai mare decat cea prevazuta in contracte, Banca va putea furniza aceste rapoarte/ extrase suplimentare contra unui comision, suplimentar fata de cele care sunt percepute pentru transmiterea extraselor sau rapoartelor periodice pe care Banca este obligata sa le transmita Clientului in conformitate cu reglementarile aplicabile. Aceste extrase/ rapoarte vor fi furnizate pe un suport durabil, sau printr-un sistem online cu respectarea reglementarilor aplicabile.

Banca va respecta obligatiile impuse de reglementarile aplicabile referitoare la raportarea tranzactiilor incheiate cu Clientii, catre autoritatile competente sau locurile de tranzactionare.

X.2 Raportare catre autoritati

X.2.1 Mecanisme de raportare si publicare

In scopul asigurarii transparentei, MiFID II prevede infiintarea unor mecanisme de publicare si raportare a tranzactiilor cu instrumente financiare.

Pentru indeplinirea obligatiilor de publicare si raportare catre autoritatile competente, Banca poate transmite, fie direct, fie prin intermediul unei entitati de tip ARM (Approved Reporting Mechanism - mecanism de raportare aprobat), si/sau entitati de tip APA (Approved Publication Arrangement), informatii privind Clientii si tranzactiile acestora cu instrumente financiare.

X.2.2 Identificatorul National al Clientului - INC / National Customer Identifier (NCI)

Persoanelor fizice, in calitate de Clienti, le sunt atribuite identificatoare nationale. In functie de cetatenia fiecarei persoane, acest identificator national este compus din diferite date personale. Identificatorul

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

national al Clientului este folosit de Banca în scop de raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare către autorități/ mecanisme de raportare a datelor.

Va reamintim să vă actualizați datele în cazul în care au intervenit modificări de la ultima actualizare realizată cu Banca.

X.2.3 Codul de Identificare al Entității Juridice -LEI

Înainte de încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare, RBRO are nevoie de informații despre Codul de identificare al Entității Juridice (LEI), Banca folosind codul în scop de raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare către autorități/ mecanisme de raportare a datelor.

Codul LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a cărui structură are la bază standardul ISO 17442 și constituie un identificator unic pentru entitățile implicate în tranzacțiile financiare. Operațiunile de implementare și administrare a bazei globale de date LEI (Global LEI System) sunt realizate de GLEIF - Fundația globală non-profit a codurilor LEI.

Lipsa codului LEI conduce la imposibilitatea efectuării tranzacțiilor cu instrumente financiare de către persoanele juridice.

Clientii care nu dețin un /LEI sunt rugați să-l solicite la unele din agențiile de alocare sau prin intermediul Depozitarului Central (http://www.depozitarulcentral.ro/home/despre_noi/AlocareCoduriLEI.aspx).

Informații cu privire la acest proces și cu privire la solicitarea inițială, precum și costurile de prelungire anuală le puteți regăsi la Fundația Globală privind Codul de Identificare al Entității Juridice: <https://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>.

LEI RBRO este 549300RFKNCOX56F8591.

X.2.4 Factorul de Decizie

În cazul în care un Client dorește să autorizeze o companie terță sau o persoană fizică să ia deciziile de investiții în numele său, RBRO trebuie să colecteze și să raporteze detaliile acelei entități sau persoane fizice, așa-numitul Factor de Decizie, în raportul aferent tranzacției.

Dacă vă aflați în această situație, vă rugăm să luați legătura cu Responsabilul de Client personal și să solicitați formularul relevant.

Cu excepția cazului în care se completează informația relevantă, RBRO va considera că nu ați acordat mandatul de luare a deciziilor de investiții unui terț.

XI. Conflicte de interese

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Banca are obligatia legala de a actiona in interesul Clientilor si in acest scop trebuie sa dispuna de mecanisme eficace pentru **a preveni aparitia situatiilor in care anumite conflicte ar putea sa afecteze interesele Clientilor**. Banca a dezvoltat proceduri interne de prevenire a posibilelor surse de conflict de interese, intre Banca si Clientii proprii, intre angajatii proprii si Clienti, respectiv intre Clientii Bancii etc., precum si politici de administrare a conflictelor, astfel incat interesele Clientilor sa nu fie afectate.

In vederea evitarii pe cat posibil a unor astfel de conflicte de interese, Banca are departamente cu responsabilitati clar definite in acest sens.

In baza acestor proceduri, Banca are obligatia ca in cazul in care nu se poate evita conflictul de interese, sa notifice Clientul cu privire la natura si sursa conflictului de interese existent si sa obtina acordul acestuia, inainte de a-i fi furnizate servicii de investitii financiare. Banca va pastra dovada scrisa sau inregistrata ca s-a procedat astfel.

In ceea ce priveste posibilele conflicte de interese ce pot aparea intre Banca si Clienti amintim urmatoarele tipuri de conflicte de interese pe care Banca le administreaza:

- conflicte/ posibile conflicte intre Banca, inclusiv administratori, salariati sau agenti sau orice persoana aflata direct sau indirect in pozitie de control fata de Banca si Clienti;
- conflicte/ posibile conflicte ce pot sa apara in urma relatiilor Bancii cu emitentii de instrumente financiare, prin participare in cadrul consiliilor de supraveghere/administratie sau a comitetelor de avizare ale emitentilor de instrumente financiare, in calitate de Clienti ai Bancii; atunci cand Banca participa la emiterea de instrumente financiare ale emitentului in cauza, este creditorul sau garantul emitentului de instrumente financiare, participa la elaborarea analizei financiare a emitentului de instrumente financiare, efectueaza/obtine plati catre/de la emitentul de instrumente financiare; a initiat relatii de cooperare cu emitentul de instrumente financiare sau opereaza direct sau indirect asocieri mixte impreuna cu emitentul de instrumente financiare.

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

XII. Stimulente

Stimulentele reprezinta orice beneficii nepecuniare si pecuniare inclusiv comisioane platite/acordate catre sau primite/acordate de terte parti in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii (principal sau auxiliar). Exemple de astfel de stimulente pecuniare sunt, in primul rand, comisioanele de tip upfront

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

(cunoscute si sub forma de abonament sau avans), comisioane de tip trailer fee si taxe de rascumparare primite de la producatorii de instrumente financiare, cum ar fi societatile de administrare a investitiilor.

Banca adopta toate masurile corespunzatoare pentru a detecta si pentru a preveni conflictele de interese care apar in legatura cu plata/primirea de stimulente catre/de la terti sau de remunerarea proprie si de alte structuri de stimulente.

Banca transfera asupra Clientilor toate onorariile, comisioanele sau beneficiile pecuniare primite de la terti in legatura cu serviciile efectuate, cu exceptia celor care sporesc calitatea serviciilor furnizate Clientilor. Banca si salariatii sai pot sa primeasca si sa retina beneficii nepecuniare minore de la terte parti (de exemplu, de la societati de administrare a investitiilor) in legatura cu serviciile de investitii furnizate cum ar fi seminarii, prezentari, programe de pregatire, servicii de asistenta tehnica, materiale informative, campanii de informare etc., care se refera la imbunatatirea calitatii serviciilor oferite de Banca si care nu genereaza conflicte de interese ale Bancii cu Clientii.

Informatii suplimentare pot fi furnizate Clientului pe baza de cerere scrisa transmisa Bancii in orice agentie/unitate a Bancii.

XII.1 Stimulente platite Bancii pentru prestarea de servicii de investitii financiare

In ceea ce priveste implementarea serviciilor de investitii financiare in concordanta cu cel mai bun interes al tuturor partilor implicate, Banca doreste sa sublinieze faptul ca, potrivit relatiilor contractuale existente cu terte parti, Banca primeste stimulente pecuniare. Informatii cu privire la valoarea exacta se vor regasi in documentele specifice fiecarui serviciu de investitii accesat de Clienti.

Banca nu 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 cotatii Clientilor (inclusiv Raiffeisen Bank International A.G.).

XIII. Comisioane, marje, tarife, taxe si impozite asociate tranzactiilor cu instrumente financiare

XIII.1 Comisioane

Pentru fiecare serviciu furnizat, Banca va percepe de la Client comisioanele, marje, tarifele si taxele datorate de Client, in conformitate cu listele de comisioane si tarife utilizate de Banca si aplicabile fiecărei tranzactii sau serviciu, pentru locul (de tranzactionare)/de executare sau pe care se tranzactioneaza instrumentul financiar sau activul in cauza, asa dupa cum acestea sunt mentionate in documentatia contractuala incheiata intre Banca si Client, in prospect, KID („**Key information document / Document cu informatii esentiale**”), in orice alt document referitor la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii sau servicii sau, dupa cum acestea sunt afisate la sediile Bancii si/sau publicate pe pagina de internet a Bancii. Aceste comisioane, costuri si speze pot include orice taxa pe valoare adaugata, costuri

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

sau comisioane tranzactionale, taxe de inregistrare, alte datorii, costuri si cheltuieli platibile sau platite de Banca, in numele Clientilor sau in numele Bancii, in legatura cu serviciile de tranzactionare aferente instrumentelor financiare sau cu alte servicii furnizate de Banca Clientilor, astfel cum sunt reflectate in confirmari sau in alte documente contractuale.

Pretul total ce va fi platit de catre Clienti si, daca este cazul, cursul de schimb aplicabil, precum si modalitatile de plata vor fi stabilite in contractul specific de prestare de activitati si servicii de investitii financiare ce se va incheia intre Banca si Client. De asemenea, Banca aduce la cunostinta Clientului ca este posibil sa apara (orice) alte costuri, inclusiv taxe in legatura cu o tranzactie cu instrumente financiare sau cu un serviciu furnizat de catre Banca, insa orice astfel de cost, taxa sau orice alta suma astfel datorata nu se incaseaza de Banca (pentru profitul sau) si nici nu se va plati de catre aceasta, fiind suportate de catre Client.

Conform reglementarilor aplicabile, Banca va informa din timp Clientul despre costurile si comisioanele aferente serviciului furnizat si va respecta cerintele privind dezvaluirea ex-ante (anticipat) si ex-post (post factum) a acestora, daca si in masura in care sunt aplicabile. Atunci cand calculeaza costurile si cheltuielile pe baza ex-ante, RBRO utilizeaza costurile suportate efectiv ca substituent pentru costurile si cheltuielile preconizate. In cazul in care costurile efective nu sunt disponibile, RBRO face estimari rezonabile ale acestor costuri. RBRO revizuieste ipotezele ex-ante pe baza experientei rezonabile si opereaza o ajustare a acestor ipoteze, daca este necesar.

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

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

XIII.2 Impozite

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

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

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

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

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

XIV. Cercetarea de investitii

Cercetarea de investitii reprezinta cercetarea sau alte informatii care recomanda sau sugereaza o strategie de investitii, explicit sau implicit, privind unul sau mai multe instrumente financiare sau emitentii de instrumente financiare, inclusiv orice opinie cu privire la valoarea sau pretul prezent sau viitor al acestor instrumente, pentru canalele de distributie sau pentru public si in legatura cu care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

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

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

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

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

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

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

KID-ul ofera informatii esentiale referitoare la produsul de investitii ales: la natura si caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, costurile si profilul de risc al produsului, informatii relevante cu privire la performanta potentiala a produsului si alte informatii specifice care pot fi necesare pentru intelegerea caracteristicilor diferitelor tipuri de instrumente financiare.

Documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului in mod gratuit.

KID-ul se furnizeaza Clientilor pe un Suport durabil sau prin intermediul site-ului Bancii. Banca comunica Clientului link-ul catre microsite-ul unde se gaseste documentul cu informatii esentiale, in cuprinsul prezentului document: <https://www.raiffeisen.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/priips.html>, cat si in cuprinsul contractelor specifice, via e-mail, sau folosind alte mijloace electronice de comunicare la distanta agreeate cu Clientul.

Daca documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului utilizand un alt suport durabil decat hartia, Banca furnizeaza, la cererea scrisa a Clientului depusa in oricare dintre unitatile Bancii, un exemplar pe suport hartie.

Va rugam sa aveti in vedere ca, in ciuda prevederilor legale in vigoare, pot exista producatori de PRIIP care sunt in curs de publicare a KID-ului pentru produsele lor. RBRO va sfatuieste ca intotdeauna sa accesati KID-ul aferent unui instrument financiar PRIIP cu suficient timp inainte de a incheia o tranzactie.

XVI. Control intern/Functia de Conformitate. Solutionarea reclamatiiilor

Pentru supravegherea respectarii de catre Banca si personalul acesteia a legislatiei aferente furnizarii de activitati/servicii de investitii financiare, Banca a constituit Echipa Servicii Financiare & MAD in cadrul Departamentului Investigatii Antifrauda, Anticoruptie si Servicii Financiare, ai carei reprezentanti sunt notificati catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Detalii complete de contact ale departamentului sunt prezentate in Anexa 1 la prezentul document.

De asemenea, Banca a instituit si o procedura interna pentru solutionarea reclamatiiilor, in conformitate cu reglementarile aplicabile. Eventualele reclamatii cu privire la serviciile prestate de Banca pot fi adresate de catre Clienti, direct sau prin posta, la sediul central (social), in agentiiile Bancii, prin intermediul Raiffeisen Online, prin formularele specifice de pe website-ul Bancii, prin e-mail la adresa centrala@raiffeisen.ro sau

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

prin Call Center la numărul de telefon *2000. Detalii privind canalele prin care puteți adresa eventuale reclamații aferente activităților/ serviciilor de investiții financiare sunt disponibile pe website-ul Bancii, accesând următorul link <https://www.raiffeisen.ro/wps/wcm/connect/98efc54c-8f29-47b5-8854-93825d41fdbd/201707-Informatii-privind-rezolvarea-sesizarilor-primate-de-Raiffeisen-Bank.pdf?MOD=AJPERES&CVID=>.

Răspunsul Bancii cu privire la obiectul reclamației va fi oferit în scris, în maxim 30 de zile de la înregistrarea reclamației, indiferent dacă soluția este favorabilă sau nefavorabilă Clientului. În cazul în care este necesară o analiză mai amanunțită, Clientul va primi o adresă în care va fi înștiințat asupra cauzelor întârzierii și durată maximă/termenul în care va primi răspunsul final (acest nou termen nu va depăși cu mai mult de 15 zile termenul de 30 de zile de la înregistrarea petiției).

Eventualele neînțelegeri/litigii dintre Client și Banca vor fi soluționate pe cale amiabilă.

În ipoteza în care disputele dintre Banca și Client nu au putut fi soluționate în urma unei reclamații prezentate direct de către acesta Bancii și în situația în care Clientul persoană fizică are, potrivit legii, și calitatea de consumator, acesta are dreptul de a apela și la soluționarea alternativă a unui litigiu la una din următoarele entități în conformitate cu competențele lor:

(i) **Centrul de Soluționare Alternativă a Litigiilor din Domeniul Bancar (CSALB)**, cu sediul în municipiul București, Str. Sevastopol 24, et. 2, sector 1, cod postal 10992, România, telefon 021 9414, adresa site internet www.csalb.ro.

(ii) **Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin**. Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin a fost înființată prin Ordonanța Guvernului nr. 38/2015 privind soluționarea alternativă a litigiilor dintre consumatori și comercianți și prin Regulamentul nr. 4/2016 privind organizarea și funcționarea Entității de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul financiar nonbancar, este o entitate juridică autonomă, guvernamentală, apolitică, fără scop lucrativ, de interes public, cu personalitate juridică, în scopul asigurării accesului consumatorilor din domeniul financiar nonbancar la soluționarea, prin proceduri de soluționare alternativă a litigiilor, a litigiilor dintre aceștia și profesioniștii supravegheați/reglementați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Astfel, SAL-Fin este abilitat să organizeze și să administreze soluționarea, prin mijloace alternative, a litigiilor din domeniul financiar-nonbancar dintre consumatori și profesioniștii supravegheați/reglementați de Autoritatea de Supraveghere Financiară. SAL – Fin, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092 și poate fi contactat la numărul de telefon 0800 825 627 și la adresa Internet <http://www.salfin.ro/>.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

RBRO nu isi asuma nici o raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in cadrul acestui Document de prezentare.

Locatie, data

Nume Client

Semnatura Client¹

Nume reprezentant banca

Semnatura reprezentant banca

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

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

Servicii de tranzactionare instrumente financiare Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciul consta in intermedierea instrumentelor si produselor financiare tranzactionate pe alte piete decat pietele reglementate (respectiv pe o piata de tip SMT sau SOT, respectiv in afara unui loc de tranzactionare in calitate de Operator Independent). Banca nu intermediaza instrumente financiare tranzactionate pe o piata reglementata. Banca nu actioneaza prin intermediul agentilor delegati. Serviciile sunt oferite prin intermediul Departmentului Vanzari Piete de Capital si Departmentului Tranzactionare Piete de Capital, care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. Date de contact: <u>Simona-Anca Turiga, Manager Departament Vanzari Piete de Capital / Tranzactii pe conturile clientilor</u> <u>Doru-Dumitru Gavrilă, Director Directia Tranzactionare si Vanzari Piete de Capital / Administrarea tranzactiilor pe Proprietary Book</u> Telefon: +4 021.306.1991	Servicii de custodie Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciul consta in decontarea si pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare in contul Clientilor. Serviciile sunt oferite prin intermediul Departamentului Servicii Titluri care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. Date de contact: <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri</u> Telefon: +4 021.306.1289 E-mail: custody@raiffeisen.ro
--	--

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

E-mail: treasury.sales@raiffeisen.ro	
	Servicii de distributie de unitati de fond externe Servicii furnizate in baza Deciziei A.S.F. nr. 517/01.03.2016, fiind inscrisa in Registrul Public al A.S.F. cu nr. PJR24DIST/400009 in calitate de distribuitor. Serviciile furnizate constau in distributia fondurilor externe si asigurarea suportului pentru decontarea operatiunilor de subscriere/rascumparare vanzare de unitati de fond ale fondurilor de investitii administrate de societati de administrare a investitiilor externe in temeiul contractelor de distributie/agent de plata semnate intre Banca si respectivii administratori, precum si a acordului incheiat intre autoritatile competente din statele membre UE. Serviciile se ofera prin intermediul Departamentului Servicii Titluri, care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. <u>Date de contact</u> <u>Andrei Mezdrea</u> <u>Manager, Departament Servicii Titluri</u> Telefon: +4 021.306.1226; +4 021.306.1270 E-mail: custody@raiffeisen.ro
Servicii de Investment Banking Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019,	Servicii de cercetare de investitii Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inscrisa in

Banca fiind inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in asistenta acordata companiilor, inclusiv in vederea listarii si/ sau post listare (prin intermediul serviciilor de <i>subscriere de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm sau plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm</i>), respectiv in consultanta M&A (prin intermediul serviciilor de <i>consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si servicii in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi</i>). Serviciile sunt oferite prin intermediul Departamentului Investment Banking care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 2. Date de contact: George Mucibabici, Manager, Departament Investment Banking Telefon: +4 021.306.4900 E-mail: investmentbanking@raiffeisen.ro	Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in intocmirea si distribuirea unor rapoarte de cercetare macroeconomica si sectoriala sau alta forma de recomandare generala. Serviciile se ofera prin intermediul Directiei Cercetare Economica si Sectoriala care isi desfasoara activitatea la sediul secundar al Bancii din Bucuresti sector1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246 D, etaj 2. Date de contact: Ionut Dumitru, Director Directie Cercetare Economica si Sectoriala Telefon: +4 021.306.3144; +4 021.306.3145 E-mail: raiffeisen.research-romania@raiffeisen.ro
Servicii de distributie de unitati de fond locale Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR24DIST/400009/01.03.2016, in calitate de distribuitor.	Serviciul de consultanta de investitii Servicii furnizate in baza deciziei A.S.F. nr. A/75/30.01.2014, modificata prin Decizia A.S.F. nr. A/239/27.03.2014 si prin Decizia nr. 449/28.03.2019, Banca fiind inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR01INCR/400009/27.06.2006. Serviciile constau in furnizarea de recomandari de investitii pentru Clientii PF incadrati in segmentul FWR al Bancii.

Serviciul consta in distributia unitatilor de fond ale fondurilor administrate de S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. Serviciile sunt oferite prin intermediul agentilor Raiffeisen Bank, iar procesul este administrat de catre Departamentul Dezvoltare Business si Optimizare Service Retea, care isi desfasoara activitatea la sediul principal al Bancii din Bucuresti sector 1, Cladirea de Birouri FCC, Calea Floreasca nr. 246D, etaj 4. <u>Date de contact:</u> <u>Andrei Mezdrea - Manager Departament Servicii Titluri - Responsabil Produs</u> E-mail : andrei.mezdrea@raiffeisen.ro Telefon: +40.730.22.29.93 <u>Valentin Costescu - Manager Departament Dezvoltare Business si Optimizare Service Retea, - Responsabil Distributie</u> E-mail : valentin.costescu@raiffeisen.ro Telefon: +40.731.28.00.94	Serviciile sunt oferite prin intermediul <i>Agentiei Friedrich Wilhelm Raiffeisen</i>, situata in Bucuresti, Sector 1, Str. Roma, nr. 37. <u>Date de contact:</u> <u>Oana - Valentina Gavrila - Retail Chief Investment Officer - Directia Friedrich Wilhelm Raiffeisen</u> E-mail: fwr@raiffeisen.ro Telefon: +4 021.306.7777
Functia de Conformitate Echipa Servicii Financiare & MAD / Departament Investigatii Antifrauda, Anticoruptie si Servicii Financiare/ Directia Conformitate <u>Date de contact:</u> <u>Roxana Paunescu, Manager</u> Telefon: +4 021.306.4085 Email:conformitate_servicii_financiare@raiffeisen.ro	

Anexa 2

Informatii privind clasificarea Clientilor

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Conform definițiilor prevăzute în MFID II, Clientii se clasifică din punctul de vedere al protecției oferite de către Banca în următoarele 3 categorii:

- **Clienti Retail**
- **Clienti profesionali**
- **Clienti contraparti eligibile.**

Client Retail

Clientii Retail beneficiază de cel mai înalt grad de protecție privind cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare, Banca furnizând acestora toate informațiile menite să îi ajute să înțeleagă natura și riscurile ce decurg din serviciile/ activitățile, investițiile sau strategia Bancii.

Întra în această categorie toate persoanele fizice, precum și persoanele juridice care nu îndeplinesc criteriile pentru a fi clasificate ca și Clienti Profesionali sau Contraparti Eligibile.

Clientii Retail au, printre altele, următoarele beneficii:

- de a-i fi oferite cele mai multe informații despre Banca, serviciile Bancii și investițiile Clientului (cum ar fi o detaliere a costurilor, stimulentele, dacă este cazul);
- parcurge cu Banca testul de oportunitate, respectiv Banca evaluează dacă Clientul deține suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile asociate instrumentelor financiare și/sau serviciilor furnizate;
- în cazul în care Clientul Retail, persoana fizică, accesează servicii de consultanță de investiții, Banca parcurge cu acesta și testul de adecvare, respectiv evaluează dacă recomandarea personală este adecvată obiectivelor Clientului și profilului său investițional;
- în respectarea obligației privind cea mai bună executare, Banca va trebui să acorde cea mai mare atenție costurilor totale ale tranzacției suportate de către Clientii Retail;
- de a fi informat cu precizie de către Banca despre orice impediment care poate afecta executarea corectă a ordinului;
- de a avea mai multe drepturi la compensarea pierderilor (în cazul excepțional în care Banca intră în insolvență), în conformitate cu orice scheme de compensare a investitorilor;
- de a primi informații detaliate privind riscurile legate de produsele sau serviciile/ activitățile accesate de Client.

Client Profesional

Clientii Profesionali sunt Clientii care au experiență, cunoștințele și competența necesare pentru a lua propriile decizii de investiții și pentru a evalua corect riscurile pe care activitatea investițională le implică.

Întra în această categorie:

A) entitățile care sunt autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

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

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

D) mari intreprinderi care indeplinesc criteriile de mai jos:

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

Clienti Retail care pot fi clasificati ca si Clienti Profesionali

In afara Clientilor care sunt considerati Clienti profesionali prin definitie, urmatoarele categorii de Clienti retail pot solicita incadrarea in categoria Clientilor profesionali, cu conditia respectarii unor cerinte specifice: organismele din sectorul public, autoritatile publice locale, municipalitatile.

De asemenea, Clientii Retail, cu exceptia persoanelor fizice, pot solicita sa fie tratati ca si Clienti Profesionali, daca detin competente si cunostinte necesare. In acest sens, Banca verifica daca Clientul Retail (fie reprezentantul persoana fizica al unui Client persoana juridica care nu se incadreaza in marile intreprinderi care intrunesc doua dintre cele trei criterii referitoare la situatiile financiare, fie reprezentantul organismelor din sectorul public, autoritatilor publice locale, municipalitatilor) indeplineste cel putin doua din urmatoarele trei criterii:

- Clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa (in valoare de peste 50.000 EUR pe tranzactie) pe trimestru in ultimele 4 trimestre anterioare pe piata respectiva;
- valoarea portofoliului de instrumente financiare al Clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare si instrumente financiare, depaseste 500 000 EUR;

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- Clientul activeaza de cel putin un an sau a activat timp de cel putin un an in sectorul financiar intr-o pozitie de profesionist care necesita o cunoastere a tranzactiilor sau a serviciilor in cauza.

Banca nu clasifica Clienti persoane fizice in categoria Clientilor Profesionali la cerere, pentru a le putea acorda gradul maxim de protectie din punct de vedere MiFID II.

Banca evalueaza, si prin intermediul **testului de oportunitate**, cerintele pentru clasificarea tipurilor de Clienti mentionati anterior in categoria Clientilor Profesionali. Clientul notifica in scris Bancii optiunea sa de a fi considerat Client Profesional, in general, pentru toate tipurile de servicii de investitii si pentru toate tranzactiile.

Banca nu clasifica Clientul doar in baza declaratiei acestuia, ci solicita documente justificative pentru incadrarea Clientilor ca Profesionali la cerere. Daca documentele furnizate nu dovedesc indeplinirea criteriilor aferente, Banca va clasifica Clientul respectiv drept Retail. In plus, prin reclasificare, Clientul isi asuma riscurile ce deriva din renuntarea la protectia oferita de clasificarea lui ca si Client Retail.

Clientii Profesionali au obligatia de a informa Banca in legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea. La reevaluarea periodica, daca Banca constata ca un Client nu mai indeplineste conditiile initiale pe baza carora a fost considerat Client Profesional prin definitie, Banca va initia procedurile de reclasificare a Clientului.

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

- este posibil sa primeasca mai putine informatii despre Banca, serviciile Bancii si investitiile Clientului;
- atunci cand Banca evalueaza caracterul oportun al unui produs sau a unui serviciu, Banca este indreptatita sa faca presupuneri asupra faptului ca respectivul Client are suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile investitionale aferente. In consecinta, Banca nu parcurge cu Clientul Profesional un test de oportunitate;
- Banca nu evalueaza caracterul adecvat al investitiei Clientului, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor de investitii asumate;
- pentru Clientul Profesional, in aplicarea Politicii Bancii privind cea mai buna executie a ordinelor, Banca nu are obligatia de a considera costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai important factor in executarea ordinelor de tranzactionare si pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil;
- Clientul va beneficia probabil de mai putine drepturi in privinta despagubirilor, indemnizatiilor sau prejudiciilor suferite sau produse, conform oricarei scheme de compensare/despagubirea investitorilor existente in baza prevederilor legale aplicabile.

Client Contraparte Eligibila

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

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

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

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

- atunci cand executa ordinele Clientului, sa il informeze cu privire la toate situatiile luate in considerare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Client;
- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la aranjamentele in baza carora Banca va fi remunerata in schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca
- sa indice Clientului faptul ca anumite produse sau servicii pe care le ofera intr-o maniera combinata sunt, de asemenea, disponibile individual, specificand si costurile aferente pentru fiecare componenta;
- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la Banca, serviciile furnizate de banca si schemele decompensare aplicabile;
- sa furnizeze Clientului rapoarte detaliate cu privire la executarea ordinelor;
- sa stipuleze intr-un acord scris drepturile si obligatiile esentiale care se aplica furnizarii de servicii de investitii financiare;
- sa evalueze in ce masura un produs sau serviciu oferit Clientului este oportun, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta detine cunostintele si expertiza necesara pentru a alege produsul sau serviciul oportun pentru Client;
- sa furnizeze Clientului informatii cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care Clientul le selecteaza din oferta Bancii.

Anexa 3

INFORMATII CU PRIVIRE LA TIPURILE DE INSTRUMENTE FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA

Informatiile cuprinse in prezentul document sunt prezentate pentru a servi ca informatii de baza cu privire la riscurile asociate produselor si serviciilor/activitatilor oferite de banca care vor permite Clientului sa fie informat corespunzator si care vor ajuta Clientul sa determine si sa limiteze riscul investitiilor.

Materializarea riscurilor descrise mai jos poate duce la (i) nerealizarea unui randament anticipat al capitalului investit si/sau (ii) pierderea unei parti din capitalul investit, pana la pierdere totala. In functie de natura produsului, pietei, emitentilor, riscul poate fi generat de o serie de factori. Aceste riscuri nu pot fi intotdeauna anticipate, de aceea explicatiile furnizate mai jos nu ar trebui considerate concludente si complete.

Astfel, va invitam sa parcurgeti acest document cu atentie. Responsabilul dumneavoastra de Clientela va va oferi tot suportul in a raspunde la eventualele intrebari ale dumneavoastra.

I. AVERTISMENT CU PRIVIRE LA RISCURILE INVESTITIEI IN INSTRUMENTE FINANCIARE

Instrumentele financiare sunt create si distribuite pentru a satisface nevoile unei anume piete tinta de Clienti finali din cadrul unei categorii relevante de Clienti. Acest aspect este luat in considerare in furnizarea serviciului de investitii relevant. Orice informatie, comunicare transmisa Clientului de catre Banca, inclusiv avertismentele cu privire la riscuri, sunt facute cu buna credinta, fara ca Banca sa garanteze ca aceste informatii sunt complete. Informatiile cu privire la riscuri nu privesc implicatiile fiscale ale tranzactiilor, activitatilor/serviciilor si instrumentelor financiare, si Banca nu isi asuma vreo responsabilitate pentru orice pierdere, raspundere sau cost pe care l-ar putea suferi sau suporta Clientul in cazul care se bazeaza pe aceste informatii si comunicari, cu exceptia cazului in care se poate imputa bancii neglijenta grava sau intentia.

Inainte de a lua decizia de a plasa o cerere de cotation, de a tranzactiona sau de a nu tranzactiona orice instrument financiar sau cand Clientul decide sa intre intr-o tranzactie sau cere Bancii furnizarea unui serviciu/activitati de investitii si pe perioada detinerii unui instrument financiar, Clientul trebuie sa evalueze riscul instrumentelor financiare, investitiei, tranzactiei, serviciului, precum si al oricaror strategii in legatura cu acestea.

Evaluarea riscurilor de catre Client trebuie sa aiba in vedere cel putin orice risc de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul ratei de dobanda, riscul de curs valutar, riscul comercial, operational si de insolventa, de tara, de transfer al unei tranzactii sau activitate/serviciu. Intotdeauna cand evalueaza riscul unei tranzactii, al unui instrument financiar sau al unui serviciu, Clientul ar trebui de asemenea sa citeasca si aiba in vedere toata informatia relevanta si documentatia aplicabila tranzactiei, instrumentului

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

financiar sau serviciului respectiv, înainte de a intra în tranzacție. Aceasta include, spre exemplu, cercetări de investiții, materiale de marketing, oferte, memorandumuri de oferta sau prospecte, informațiile cheie destinate investitorilor și orice contracte relevante, termeni și condiții (generale), documente de informare, politici de executare și orice informație relevantă disponibilă publicului.

Ca regulă, următoarele ar trebui luate în considerare atunci când investiți în instrumente financiare:

- în orice investiție, câștigul potențial este direct proporțional cu riscul asumat, cu cât este mai mare câștigul potențial, cu atât este mai mare riscul asumat;
- distribuirea capitalului în diferite tipuri de instrumente financiare reduce riscul investiției per total (principiul diversificării riscului);
- fiecare Client este responsabil de asigurarea plății impozitului aferent investiției sale. Banca nu consiliază investitorul pe probleme fiscale;
- riscurile generice și riscurile specifice activităților și serviciilor de investiții;
- tranzacțiile încheiate de Client depind de fluctuațiile pietelor financiare pe care Banca nu le poate influența;
- performanțele statistice realizate de instrumentele financiare nu sunt indicatori pentru performanțe viitoare.

II. TIPURI GENERICE DE RISCURI

Riscul pieței – este riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului din cauza fluctuațiilor nefavorabile de piață ale preturilor valorilor mobiliare, care pot crește sau scădea în funcție de nivelul ofertei și cererii pentru instrumentul financiar, în funcție de percepția investitorilor (pieței), de preturile activelor suport sau în funcție de factori sectoriali și economici, de ratele de dobândă, de cursurile de schimb valutar etc.

În cazul tranzacțiilor care implică transferuri viitoare de proprietate (ex: schimburi valutare forward), riscul de pret poate implica necesitatea de a constitui o garanție (marjă) sau de a majora garanția deja constituită, ceea ce duce la blocarea activelor lichide.

Orice investiție străină sau cu o componentă străină poate fi expusă riscurilor de pe piețele străine, care pot implica riscuri diferite de cele de pe piețele române (pot fi chiar mai mari).

Riscul de țară – este riscul de credit al unei țări. Când o anumită țară se confruntă cu probleme politice sau economice, toți partenerii care rezidă în acea țară pot fi afectați semnificativ.

Riscul ratei dobânzii – este riscul derivat din modificări nefavorabile ale ratei dobânzii și efectul acestora asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investițiile efectuate. Ratele dobânzilor pot să fluctueze în orice moment. Un risc asociat ratei de dobândă există atunci când ratele dobânzilor în legătură cu o investiție, cum ar fi o obligațiune, sunt fixe, în timp ce ratele dobânzilor în piață

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

cresc. Pe durata de viață a unei obligațiuni, ca urmare a creșterii ratei dobânzii în piață, prețul obligațiunilor poate scădea. În mod contrar, o scădere a ratelor dobânzilor poate duce la creșterea valorii investiției într-o obligațiune cu rată fixă. Modificările de rată a dobânzii pot avea, de asemenea, un impact direct sau indirect asupra valorii investițiilor în instrumente financiare care nu prevăd o rentabilitate de bază.

Riscul inflației – se concretizează în deprecierea valorii de cumpărare (valorii reale) a capitalului din cauza unei creșteri a ratei inflației.

Riscul de credit – este riscul de pierdere cauzat de debitori, de emitentii de obligațiuni sau de contrapartidele care nu își îndeplinesc obligațiile ce le revin în legătură cu un instrument financiar sau riscul deteriorării bonității acestora. Reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eşecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite; de exemplu, este riscul ca o contraparte în tranzacții să nu își îndeplinească obligațiile de plată ce îi revin, în legătură cu anumite tranzacții, a dobânzilor, rambursarea principalului la scadență sau neîndeplinirea acestor obligații în totalitate. Acest risc poate fi evaluat prin utilizarea rating-urilor. Agențiile de rating atribuie aceste rating-uri, acordând atenție deosebită riscului de credit și de țară. Scala de rating variază de la "AAA" (cel mai bun rating) la "D" (cel mai slab).

Risc de contrapartidă – reprezintă riscul ca o contrapartidă într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. În vederea controlului riscului, expunerile pe categorii de contrapartide pot fi asumate cu respectarea unui set de limite aplicabile tranzacțiilor. Astfel, pot exista limite pe contrapartidă pentru: tranzacții pe curs de schimb (forward, swap), tranzacții cu titluri cu venit fix, decontări zilnice (daily settlement limit) etc.

Riscul de insolvență – insolvența sau încălcarea obligațiilor contrapartii tranzacției sau a oricăruia dintre intermediarii implicați în tranzacție, poate conduce la lichidarea sau închiderea unor poziții fără acordul Clientului sau chiar la pierderea rezultatelor investiției, în funcție de prevederile legislației privind procedura insolvenței din țară/ statul de origine a contrapartii (țară/ statul unde această firmă este înregistrată și funcționează ca persoană juridică). Există un risc de insolvență în ceea ce privește investiția însăși, de exemplu, o societate emitentă de obligațiuni sau contrapartii în cazul instrumentelor financiare derivate extrabursiere (acolo unde riscul se referă chiar la asemenea instrumente sau orice garanție monetară sau non-monetară, de exemplu, active gajate/ ipotecate mobiliare, care au marja detinută de sau constituită în favoarea celeilalte părți).

Riscul de rambursare/răscumpărare anticipată – anumite obligațiuni permit emitentului să-și exercite dreptul de a răscumpăra obligațiunile înainte de scadență. Riscul de rambursare/răscumpărare anticipată provine din posibilitatea ca obligațiunile să fie răscumpărate la un preț nefavorabil pentru investitor.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Riscul de schimb valutar – reprezintă riscul ca valoarea unei investiții să fie afectată de fluctuațiile cursului valutar, care pot fi favorabile sau nefavorabile investitorului și se aplică investițiilor denominate în valute străine. Deprecierea monedei unei țări în comparație cu o monedă de referință sau moneda portofoliului investitorului va afecta negativ valoarea investiției exprimată în moneda respectivă. Valoarea unei valute/monede este legată de o multitudine de factori de ordin economic, social și politic și poate fluctua destul de mult, chiar în decursul tranzacționării zilnice. Unele țări au regimuri valutare restricționate ce pot prevedea suspendarea posibilității de a schimba sau transfera valuta, sau devalorizarea valutei. De asemenea, valutele străine pot fi supuse unei devalorizări bruste și substanțiale pe baza unui decret guvernamental sau a legislației guvernamentale. O modificare a cursului de schimb poate astfel majora sau diminua câștigul și valoarea investiției. Facilitățile de acoperire a riscului (hedging) pot diminua expunerea față de o anumită monedă, dar nu pot elimina complet expunerea la riscul fluctuațiilor valutare.

Riscul de lichiditate – este riscul ca Banca să nu fie în măsură să facă față în mod eficient fluxurilor de numerar curente și viitoare, prevăzute sau neprevăzute și nevoii de garanții, fără afectarea operațiunilor zilnice sau a situației financiare a Băncii. De asemenea, există risc de lichiditate pentru instrumentele financiare care nu pot fi cumparate/vândute din lipsa ofertei sau cererii pentru acele instrumente.

O piață este considerată lichidă atunci când investitorii pot să-și vândă titlurile de valoare fără a plasa un ordin de vânzare de dimensiuni medii (raportat la volumul normal de tranzacționare al pieței).

Riscul operational – reprezintă riscul indus de factori interni, cum ar fi salariații Băncii, sistemele de operare utilizate sau procesele folosite. Spre exemplu, riscul operational se concretizează în riscul ca o instrucțiune să fie executată incorect sau să nu fie executată la timp de către trader sau riscul ca sistemul de tranzacționare sau sistemul de decontare să nu funcționeze pentru o perioadă de timp.

Riscul legislativ /de reglementare – toate investițiile sunt supuse acestui tip de risc. Randamentul oricărui instrument este expus riscului acțiunilor și modificărilor de ordin legislativ care pot să modifice potențialul de profit al unei investiții. Pot apărea modificări în domenii, precum cel fiscal, care pot avea un impact major asupra profitabilității. Aceste riscuri sunt imprevizibile și depind de o serie de factori de ordin politic, economic și de (orice) altă natură.

Riscul sectorial – este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferente sectorului respectiv, este posibil ca toate aceste societăți să fie afectate într-un mod negativ.

Riscul de pierdere totală – este riscul ca o investiție să devină lipsită de valoare, pierderea totală poate apărea atunci când emitentul unei valori mobiliare nu mai este capabil de plată obligațiilor din motive economice sau juridice. Acest risc apare atunci când emitentul unui titlu se confruntă cu probleme financiare și autoritățile responsabile recurg la stimulente de rezoluție sau utilizarea opțiunii de

recapitalizare internă (bail in) în cazul obligațiunilor nesecurizate, ceea ce- poate conduce la o stergere completă a valorii nominale a obligațiunilor.

Riscul de transfer – tranzacțiile cu valorile mobiliare ale emitentilor sau investitorilor străini care implică alte state, în funcție de țara respectivă implicată, prezintă un risc suplimentar generat de posibile măsuri de control/restricții care pot complica sau chiar împiedica realizarea unei investiții. De asemenea, problema poate apărea la procesarea unui ordin.

Riscul legat de efectul de levier ("leverage risk") – poate duce la pierderi considerabile, chiar și pe perioade de timp relativ scurte. Preturile instrumentelor care înglobează efect de levier, sunt influențate semnificativ din cauza acestuia de schimbări în prețul activului suport, astfel de variații putând duce la castiguri substanțiale, dar în egală măsură la pierderi considerabile.

Riscul aferent investițiilor în titluri de participare ale OPCVM este, fără a se limita la, posibilă pierdere suferită de Client ca urmare a diminuării valorii unitare a activului net.

Riscul de concentrare – reprezintă riscul care apare din expuneri față de contrapartide, grupuri de contrapartide aflate în legătură și contrapartide din același sector economic, regiune geografică sau din aceeași activitate sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit și include în special riscurile asociate cu expunerile mari indirecte la riscul de credit.

Riscul generat de achiziția titlurilor de valoare în baza unui credit

Achiziția de valori mobiliare pe credit generează un risc crescut. Creditul obținut trebuie rambursat indiferent dacă investiția este un succes sau nu. Orice costuri aferente creditului care sunt suportate reduc astfel rentabilitatea investiției.

Riscul privind garanțiile

Cuvântul garanție poate fi folosit în diferite sensuri: pe de o parte, se înțelege angajamentul unei alte părți decât emitentul care se angajează să plătească obligațiile emitentului, iar pe de altă parte, aceasta poate constitui angajamentul asumat de emitentii însși de a furniza o anumită plată, indiferent de tendințele anumitor indicatori care altfel ar determina valoarea datoriei. Garanțiile pot implica o gamă largă de alte condiții diferite. Garanțiile de capital sunt de obicei valabile numai la maturitate, motiv pentru care pot avea loc fluctuații de preț până la acest moment. Calitatea unei garanții de capital depinde în mod esențial de reputația garantului.

Riscul privind fiscalitate/impozitare

Clientul ar trebui să caute consultanță cu privire la subiecte generale privind impozitarea în legătură cu diverse investiții. Clientul ar trebui să solicite consultantului fiscal să-l ajute cu evaluarea efectelor unei investiții asupra situației sale fiscale particulare.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

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

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

- **Vanzarea activitatii** – toate sau o parte din activele si/sau pasivele bancii sunt transferate catre o terta parte cumparatoare. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune in schimbarea partenerului sau debitorului.
- **Institutia punte** – institutie aflata in subordinea unei autoritati publice preia datoriile si/sau activele bancii supuse rezolutiei. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune din nou in schimbarea partenerului sau debitorului si aceasta ar putea sa afecteze capacitatea bancii de a-si indeplini obligatiile de livrare sau plata fata de creditorii si poate reduce valoarea actiunilor emise de banca.
- **Separarea activelor** – datoriile si/sau activele performante ale bancii sunt separate de cele neperformante si transferate catre vehicule specializate de management al activelor. Pentru Clientii si creditorii bancii acest lucru se transpune din nou in schimbarea partenerului/debitorului.
- **Recapitalizare interna (bail-in) a actionarilor si creditorilor** – autoritatea de rezolutie decide reducerea valorii si/sau conversia in titluri de capital a datoriilor si actiunilor unei institutii de credit pentru a absorbi pierderile si a o capitaliza intr-o masura suficienta pentru a se conforma cerintelor de autorizare. Recapitalizarea interna are loc doar in relatie cu o banca aflata in pragul falimentului, iar mecanismul sau de functionare se bazeaza pe doua principii importante: (1) niciun creditor nu va fi tratat mai rau decat in cazul falimentului bancii si (2) trebuie respectata o ierarhie stricta a creantelor, cu flexibilitate de indepartare de la principiul egalitatii creditorilor in cadrul aceleasi clase pentru a se limita riscul sistemic.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

PREZENTAREA RISCURILOR

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

IV. INSTRUMENTE FINANCIARE ȘI RISCURI AFERENTE

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

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

IV.1 TITLURILE CU VENIT FIX DE TIPUL OBLIGAȚIUNILOR

Titlurile cu venit fix de tipul obligațiunilor sunt instrumente financiare negociabile cu venit fix (cupon), emise de organisme publice sau private, cu scopul de a-și finanta activitățile sau alte obiective. Obligațiunile reprezintă fracțiuni dintr-un împrumut contractat de către emitent, conferind detinatorului dreptul la încasarea unei dobanzi și emitentului obligația răscumpărării la scadență, în condițiile specifice de emisiune a obligațiunilor. Caracteristicile importante ale obligațiunilor, cum ar fi valoarea nominală, rata cuponului și scadența, sunt stabilite, prin prospectul de emisiune, la momentul emiterii.

Rambursarea principalului se poate face în plăți multiple sau în totalitate, la scadență.

Alături de obligațiunile în sens restrâns, există titluri de creanță care diferă substanțial de caracteristicile menționate mai sus și de descrierea oferită mai jos. Vă rugăm să consultați descrierea titlurilor de creanță din secțiunea „Produse structurate”. În special în contextul actual, riscul specific produsului este determinat nu de desemnarea ca obligațiuni sau obligații, ci de configurația specifică a produselor individuale.

Rata cuponului este calculată ca procent din valoarea nominală a obligațiunii și poate fi fixă sau fluctuantă (raportată la o rată de referință). În funcție de caracteristicile menționate în prospectul de

emisiune, obligatiunile pot convertibile in actiuni, garantate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc.

In functie de tipul emitentului, titlurile cu venit fix pot fi guvernamentale (titluri de stat emise de administratii publice centrale), municipale (emise de administratii publice locale) sau corporative (emise de societati comerciale/ financiare).

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele cu venit fix sunt considerate, in functie de tip si de caracteristici, fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Randament

Randamentul unui instrument cu venit fix consta in dobanda platita detinatorului acesteia plus orice diferenta dintre pretul de cumparare si cel efectiv de vanzare/rascumparare. Astfel, este posibil sa se anticipeze rentabilitatea numai daca obligatiunea este detinuta pana la maturitate. In cazul ratelor variabile ale dobanzii, rentabilitatea unei obligatiuni nu poate fi calculate in avans. Randamentul (la scadenta), care este calculat in conformitate cu standardele internationale stabilite, este utilizat ca indicator/ referinta pentru rentabilitate. In cazul in care o obligatiune ofera un randament semnificativ mai mare decat cel al obligatiunilor cu scadente comparabile, sunt probabil responsabile anumite motive, cum ar fi un risc de credit ridicat. Randamentul obligatiunilor corporative este de obicei mai mare decat cel oferit de obligatiunile de stat pentru a compensa riscul de credit mai mare aferent emitentului.

Atunci cand o obligatiune este vanduta inainte de maturitate, pretul de vanzare efectiv nu poate fi anticipat; randamentul poate fi, prin urmare, mai mare sau mai mic decat randamentul estimat initial. Orice costuri de tranzactionare percepute trebuie sa fie deduse din rentabilitatea globala.

Investitiile in obligatiuni sunt expuse mai multor tipuri de risc:

Riscul de credit.

Obligatiunile sunt supuse riscului de incapacitate a emitentului de a-si achita obligatiile de plata a principalului si dobanzii, de ex. in caz de insolvabilitate. Prin urmare, statutul debitorului trebuie luat in considerare atunci cand se decide asupra unei investitii. Un indicator pentru evaluarea bonitatii debitorului este "ratingul" acordat de catre o agentie de rating independenta. Ratingul AAA reprezinta cea mai buna calitate a creditului; cu cat este mai scazut ratingul (de exemplu, B sau C), cu atat este mai mare riscul de credit - insa rata rentabilitatii obligatiunii (prima de risc) va fi, probabil, mai mare avand in vedere costurile generate din riscul de credit mai mare al debitorului. Investitiile cu un rating BBB comparabil sau mai mare se numesc "investment grade".

Riscul de pret (de rata a dobanzii)

In cazul in care o obligatiune este pastrata pana la scadenta, investitorul primeste pretul de rascumparare asa cum este indicat in termenii obligatiunilor. In acest sens, va rugam a aveti in vedere - daca este prevazut in conditiile de emitere - riscul de rambursare anticipata din partea emitentului. Daca o obligatiune este vanduta inainte de scadenta, investitorul incaseaza rata de piata (pretul). Aceasta rata este determinata de cerere si oferta, care, la randul lor, depind de nivelul actual al dobanzii. De exemplu,

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

pretul titlurilor cu rata fixa va scadea daca va creste rata dobanzii la obligatiuni cu scadente comparabile. Dimpotriva, obligatiunile vor castiga in valoare daca dobanzile aferente obligatiunilor cu scadenta comparabila scad. O modificare a bonitatii debitorului poate afecta, de asemenea, pretul obligatiunilor. Atunci cand curba ratei dobanzii se niveleaza sau este neteda, riscul de pret al obligatiunilor ale caror rate de dobanda sunt aliniate la ratele de piata ale dobanzilor oferite de notele cu rata variabila este semnificativ mai mare decat cel al obligatiunilor a caror rata a dobanzii depinde de dobanda pietei monetare. "Durata" indica modificarea pretului unei obligatiuni ca raspuns la o modificare a ratei dobanzii. Durata depinde de perioada pana la maturitate a obligatiunii. Cu cat este mai mare durata, cu atat schimbarea mai puternica a ratelor dobanzilor va influenta pretul, fie pozitiv, fie negativ.

Riscul de lichiditate

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

Tranzactionarea obligatiunilor

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

TIPURI SPECIFICE DE OBLIGATIUNI

OBLIGATIUNI SUBORDONATE ("NIVEL 2")

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

Call option (rascumpararea) si limita de rascumparare

Obligatiunile subordonate nu pot fi rascumparate la discretia titularului obligatiunii. Inainte de a putea exercita dreptul de a emite sau a rascumpara obligatiuni subordonate, este necesara aprobarea din partea autoritatilor competente.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

OBLIGATIUNI CU RANDAMENT RIDICAT

Obligatiunile cu randament ridicat sunt titluri de valoare emise in cazul unui emitent cu bonitate slaba (= debitor), care accepta o obligatie fata de titular (creditor, cumparator) de a plati dobanda fixa sau variabila din capitalul primit si de a rascumpara obligatiunile in conformitate cu termenii conveniti.

OBLIGATIUNI CONVERTIBILE PENTRU CREDITE PENTRU LOCUINTE

Obligatiunile convertibile pentru creditele pentru locuinte sunt emise de bancile pentru locuinte si au ca scop finantarea locuintelor (constructii noi si renovari). Astfel de obligatiuni certifica creanta de plata a capitalului si a dobanzii sub forma unei obligatiuni convertibile. Conform termenilor obligatiunii, acestea pot fi convertite in drepturi de participare ale unei banci de locuinte (= rascumparate). Odata ce au fost convertite, rangul drepturilor de participare corespunde cu cel al actiunilor ordinare. Platile privind drepturile de participare depind de profitul realizat; nu exista o plata ulterioara pentru remunerarea care nu a fost platita in fiecare an. In prezent, se acorda stimulente fiscale pentru obligatiunile convertibile pentru imprumuturi pentru locuinte. Inainte de cumparare, ar trebui verificata aplicabilitatea acestor stimulente.

RBRO ofera Clientilor sai obligatiuni corporative si titluri de stat locale si externe, tranzactionate in locuri de tranzactionare de tip SMT sau SOT sau actionand in calitate de operator independent, in functie de modelul de distributie aprobat. Pentru anumite tipuri de titluri de stat, RBRO actioneaza in calitate de dealer primar. De asemenea, acest tip de instrumente financiare poate fi recomandat in cadrul serviciului de consultanta pentru investitii.

IV.2 INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE – sunt instrumente de credit pe termen scurt, cu mai putin de un an pana la scadenta, emise de obicei cu discount; includ certificatele de trezorerie.

Certificatele de trezorerie – sunt titluri de stat cu scadenta initiala mai mica de un an, fara cupon, fiind emise la o valoare mai mica decat valoarea lor nominala rambursabila la scadenta, castigul fiind reprezentat de diferenta dintre cele doua valori.

Din punct de vedere MiFID II, in functie de caracteristicile principale, instrumentele pietei monetare sunt considerate fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.

Instrumentele pietei monetare sunt supuse unor riscuri similare cu cele ale obligatiunilor din punct de vedere al riscului volatilitatii pretului din cauza unor factori cum ar fi rata dobanzii, perceptia pietei cu privire la solvabilitatea emitentului si lichiditatea pietei.

RBRO ofera Clientilor sai certificate de trezorerie.

IV.3 INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE: sunt instrumente financiare al caror pret depinde de pretul unui sau mai multor active suport (actiuni, indici, rate ale dobanzii, valute, marfuri, alte instrumente financiare derivate etc). Instrumentele financiare derivate pot fi achizitionate atat in scop de protejare a

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

activului suport (hedging), cat si in scop speculativ. Derivatele achizitionate pentru scopuri speculative sunt caracterizate printr-un nivel ridicat de risc ca urmare a tranzactionarii in marja, ce poate genera castiguri sau pierderi semnificative intr-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depasi suma investita.

RBRO realizeaza tranzactii cu instrumente financiare derivate cu activ suport cursul de schimb, contracte de tip FX Swap si FX forward si doar cu Clienti de tip banci, instrumente financiare derivate cu activ suport rata dobanzii, contracte de tip IRS si CCIRS.

RBRO incheie tranzactii cu instrumente financiare derivate cu Clientii sai doar in scop de hedging. Instrumentele financiare derivate comporta riscuri investitionale majore, putand sa dea nastere unor pierderi mai mari decat capitalul investit. Investitiile in instrumente financiare derivate comporta risc valutar, risc de compensare si risc de decontare. Instrumentele financiare derivate extrabursiere, in special cele care nu se deconteaza printr-o casa de compensare centrala, sunt supuse, suplimentar, riscului de credit al contrapartidei si riscului de lichiditate.

Un investitor in instrumente financiare derivate in scop de hedging isi asuma adesea un risc mai mare comparativ cu o investitie directa in activul care sta la baza instrumentelor si, prin urmare, investitiile in instrumente financiare derivate trebuie facute cu prudenta, in special in cazul Clientilor care nu detin cunostinte profesionale de specialitate sau al celor mai putin experimentati. Instrumentele financiare derivate au un risc asociat ridicat, deoarece valoarea acestora depinde de valoarea viitoare a activelor care stau la baza lor, o modificare a valorii activului ce sta la baza acestora intr-o perioada de timp putand duce la o modificare amplificata a valorii instrumentelor financiare derivate.

Din punct de vedere MiFID II, instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe.

IV.3.1 CONTRACTUL SWAP PE CURSUL DE SCHIMB (FX SWAP) – este un contract derivat care implica schimbul unei anume sume intr-o valuta contra unei alte valute pentru o anumita perioada de timp. Contractul swap defineste datele cand acest schimb va avea loc si modalitatea in care sumele vor fi calculate.

Diferenta de rata a dobanzii a celor doua valute implicate este luata in calcul ca o prima / discount aplicata cursului de schimb. Valuta cotata este livrata/primita la aceeasi data de valuta.

Randament

Randamentul (castigul/pierdere) pentru oricine tranzactioneaza swap-uri avand ca active suport cursul de schimb rezulta din miscarea pozitiva/negativa a diferentei de rata a dobanzii si poate, printr-o tranzactie de sens contrar, fie generat pe perioada de pana la scadenta.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Riscul de credit

Riscul de credit se refera la posibilitatea neindeplinirii obligatiilor de catre contraparte, si anume ca aceasta poate fi temporar sau permanent in imposibilitatea de a efectua swap-ul de schimb valutar, ceea ce face necesara o acoperire suplimentara in piata in conditii mai putin favorabile.

Riscul de transfer

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

IV.3.2 CONTRACTUL FORWARD PE CURSUL DE SCHIMB (FX FORWARD)– este un contract ferm in care partile se angajeaza la derularea unei tranzactii cu o data de decontare viitoare si la o cotație prestabilita. Astfel, cele doua parti se angajeaza sa cumpere sau sa vanda o anumita suma intr-o anumita valuta la o data viitoare si la un pret agreeat la data tranzactiei. Valuta cotația este livrata/primita la aceeasi data de valuta.

Randament

Utilizarea in scopuri de hedging inseamna blocarea intr-un curs de schimb, astfel incat costurile tranzactiei acoperite, precum si randamentul acesteia nu vor creste si nici nu vor scadea ca urmare a unor fluctuatii ale cursului de schimb.

Risc valutar

In cazul unor FX forwards utilizate in scopuri de hedging, riscul valutar este acela ca cumparatorii / vanzatorii pot fi capabili sa cumpere / sa vanda moneda straina mai avantajos in timpul sau la sfarsitul termenului contractului de schimb forward decat in momentul la care acestia au intrat pentru prima data in tranzactie. Riscul de pierdere poate depasi semnificativ pretul initial al contractului.

Riscul de credit

Riscul de credit pentru FX forward-uri se refera la posibilitatea ca contrapartida sa intre in default, adica sa nu poata efectua temporar sau permanent FX forward-ul, facand necesara furnizarea unei acoperiri suplimentare din piata la conditii mai putin favorabile.

Riscul de transfer

Transferurile valutare pot fi supuse unor constrangeri, in special cele impuse de tara de origine a monedei. Aceasta ar putea pune in pericol executia corecta a FX forward-urilor.

IV. 3.3. Interest Rate Swap (IRS) (destinate numai tranzactionarii interbancare) implica schimbul intre doua parti contractante de pasive de dobanda definite variabil pentru o suma notionala fixa. De regula, dobanzile fixe sunt schimbate pentru cele variabile. Prin urmare, are loc un schimb de plati de dobanzi, dar nu exista un flux de capital.

Randament

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

Riscul ratei dobanzii

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

Riscul de credit

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

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

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

Randament

Randamentul la crosscurrency swap-uri nu poate fi determinata in avans. Daca rata de schimb si differentialul de rata a dobanzii se deplaseaza in favoarea trader-ului, o rentabilitate poate fi realizata prin lichidarea CCIRS inainte de scadenta. Daca CCIRS-urile sunt utilizate pentru a imbunatati differentialul de rata a dobanzii, o rentabilitate poate fi realizata din ratele de dobanda mai mici ale unei alte monede. Cu toate acestea, orice astfel de castig poate fi neutralizat prin pierderi de schimb. O evolutie pozitiva a relatiei dintre monede poate duce la o crestere suplimentara a randamentului.

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii apare din incertitudinea schimbarii viitoare a ratei dobanzii de pe piata. Cumparatorul / vanzatorul unui CCIRS este expus riscului de pierdere daca rata dobanzii de pe piata scade / creste.

Riscul valutar

Riscul valutar rezulta din incertitudinea miscarilor viitoare ale cursului de schimb al monedelor implicate. Cu CCIRS-urile care includ un schimb final, este deosebit de important de retinut faptul ca un risc valutar exista nu numai in cazul default-ului contrapartidei, ci si pe toata durata de viata a swap-ului.

Risc de credit

La cumpararea / vanzarea CCIRS-urilor, riscul de credit se refera la posibilitatea de neplata/default a contrapartidei, care ar necesita o acoperire suplimentara din piata.

IV.4 TITLURILE DE PARTICIPARE ALE ORGANISMELOR DE PLASAMENT COLECTIV IN VALORI MOBILIARE - OPCVM

Organismele de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) sunt fondurile deschise de investitii si societatile de investitii care au ca unic scop efectuarea de investitii colective, plasand resursele banesti colectate de la investitori intr-un portofoliu de instrumente financiare. OPCVM sunt organisme reglementate si supravegheate de catre autoritatile competente, operand pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale a activelor.

Fondurile de investitii sunt administrate de o societate specializata (societate de administrare a investitiilor), care decide asupra metodei de investire a activelor incredintate, conform unui prospect de emisiune aprobat de catre autoritatile competente si publicat la data constituirii fondului. Fondurile de investitii ofera investitorilor posibilitatea de a beneficia de o gestionare profesionista a portofoliului, la costuri accesibile.

RBRO distribuie unitati de fond ale fondurilor administrate de Raiffeisen Asset Management S.A.

Din punctul de vedere al strategiei de investitii, fondurile de investitii sunt impartite in trei tipuri principale: fonduri de obligatiuni, fonduri de actiuni si fonduri mixte, care investesc atat in instrumente cu venit fix, cat si in actiuni. Fondurile de investitii pot investi in titluri de valoare locale si/sau straine. Politica de investitii si riscurile specifice aferente acesteia, perioada recomandata de investitie si profilul de risc al investitorului sunt descrise in Prospectul de emisiune si Documentul Informatii cheie destinate investitorului.

Randament

Randamentul fondurilor de investitii consta in variatia valorii unitatii de fond si nu poate fi anticipat.

Randamentul unitatilor de fond depinde atat politica de investitii a Fondului, cat si de evolutia pietei si a valorii activelor din portofoliu, randamentul potential al unei investitii fiind, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Valoarea unitatilor de Fond poate scadeafata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vazarea unitatilor de Fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Riscul aferent acestui produs este legat de activele in care OPCVM investeste: actiuni, obligatiuni, instrumente financiare derivate, depozite etc. Activele detinute de OPCVM sunt expuse riscurilor aferente fiecarui tip de instrument financiar, respectiv:

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Riscul de piata - este riscul de a inregistra pierderi ca urmare a modificarilor adverse a factorilor de piata, determinand scaderea valorii activelor detinute de fond (factorii de piata standard sunt: rata dobanzii, cursul de schimb, pretul actiunilor etc).

- Riscul de pret - reprezinta riscul ca pretul unei actiuni sa scada ca urmare a dinamicii unor factori care afecteaza piata in ansamblul ei.
- Riscul de rata a dobanzii - este riscul de diminuare a valorii de piata a pozitilor sensitive la rata dobanzii, ca urmare a variatiei ratelor de dobanda.
- Riscul valutar - este riscul inregistrarii unor pierderi in valoarea activelor sau datoriilor denumite intr-o valuta, ca urmare a modificarii cursului valutar. Acest risc apare atunci cand activele sau datoriile denumite in respectiva valuta nu sunt acoperite (hedged).

Riscul de credit - este riscul de pierdere ca urmare a modificarii adverse a bonitatii contrapartidei sau emitentului respectivului instrument financiar. Riscul de credit apare in legatura cu orice fel de creante si consta in riscul ca debitorii sa nu fie capabili sa-si indeplineasca obligatiile (la timp sau in totalitatea lor) din cauza falimentului sau a altor cauze de aceeaasi natura.

Riscul de contrapartida - se refera la consecintele negative asociate cu neplata unei obligatii, falimentul sau deteriorarea ratingului de credit al unei contrapartide. Riscul de contrapartida include toate tranzactiile si produsele care dau nastere expunerilor, inclusiv tehnicile eficiente de administrare a portofoliului.

Riscul de concentrare - reprezinta riscul de a suferi pierderi din (i) distributia neomogena a expunerilor fata de contrapartide, (ii) din efecte de contagiune intre debitori sau (iii) din concentrare sectoriala (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

Riscul de decontare - reprezinta riscul ca o contraparte sa nu isi indeplineasca obligatia de livrarea a instrumentelor financiare sau a contravalorii acestora in conformitate cu termenii tranzactiei efectuate, dupa ce contrapartea sa si-a indeplinit obligatia de livrare a banilor/instrumentelor financiare conform intelegerii.

Riscul de lichiditate - are doua componente distincte, dar strans legate intre ele:

- riscul de lichiditate al pietei/activelor - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata transforma intr-o perioada adecvata de timp activele in disponibilitati banesti fara a influenta semnificativ pretul de piata al acestora;
- riscul de finantare (determinat de comportamentul investitorilor) - reprezinta riscul ca fondul sa nu poata onora cererile de rascumparare depuse de investitori in intervalul de timp prevazut in prospect.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Riscul operational - exista riscul de pierderi rezultate fie din utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe (de exemplu, dezastre naturale).

Riscul de utilizare a instrumentelor derivate - utilizarea tranzactiilor cu instrumente financiare derivate, atat in scopul acoperirii riscului, cat si ca instrument al administrarii active a investitiilor, poate duce la cresterea volatilitatii randamentelor fondului.

Legislatia specifica impune o serie de limite investitionale pe tipuri de instrumente, emitenti si grupuri de emitenti, avand drept scop diversificarea riscului. Astfel, investitiile in fonduri deschise de investitii permit accesul investitorului la o gama de instrumente investitionale semnificativ mai extinsa decat daca investitorul ar fi investit direct in activele respective. Riscul poate fi diminuat intrucat diversificarea investitiilor din cadrul unui organism de plasament colectiv reduce efectul pe care l-ar putea avea scaderea valorii unei anume investitii asupra performantei generale a portofoliului.

Riscul de suspendare a rascumpararilor

In general, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment la pretul de rascumparare, reprezentat de valoarea unitatii de fond din acel moment, din care se scad eventuale comisioane de rascumparare.

In situatii exceptionale (de ex. suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, economice, criza financiara, militare, evenimente care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului, inregistrarea unui volum semnificativ de rascumparari intr-o anumita perioada) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati ale Fondului, Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea reglementarilor legale in vigoare.

Masura de suspendare a rascumpararii unitatilor de fond, pentru o perioada de pana la 30 de zile, se poate aplica in situatia in care cererile de rascumparare depuse in decursul unei zile sau in decursul unei perioade depasesc o anumita pondere din activele fondului. Detaliile sunt stabilite in prospectele de emisiune ale fondurilor.

Scopul unei astfel de suspendari este de a oferi administratorului posibilitatea de a vinde activele fondului in conditii cat mai avantajoase pentru investitori sau de a atrage lichiditati suplimentare. Conditii concrete de aplicare vor fi notificate in prealabil Autoritatii de Supraveghere Financiara si investitorilor.

Durata unui fond de investitii depinde de termenii fondului stabiliti in Prospectul de emisiune si este de obicei nelimitata. Retineti ca, spre deosebire de obligatiuni, in cazul unitatilor de fond nu exista o rascumparare la maturitate si astfel nu exista niciun pret fix de rascumparare. Atunci cand investiti intr-un fond, riscul este determinat de politica de investitii si de performanta activelor fondului de investitii.

In general, posibilitatea unei pierderi nu poate fi exclusa. De asemenea, performantele anterioare ale fondului nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare.

RBRO distribuie de asemenea, unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (fonduri de investitii) administrate de societatea de administrare a investitiilor din cadrul Grupului, Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (RKG).

Obiectivul RKG este de a fi un administrator de fonduri de investitii care pune un accent pe durabilitate, prin aderarea constanta la criteriile ESG (mediu, social si guvernanta).

Din punctul de vedere al strategiei de investitii, fondurile administrate de RKG promoveaza caracteristici de mediu si sociale si au in vedere ca emitenti in care investesc direct sau indirect sa urmeze practici de buna guvernanta. Politica de investitii si riscurile specifice aferente acestora, perioada recomandata de investitie si profilul de risc al investitorului sunt descrise in Prospectul de emisiune si Documentul cu informatii esentiale.

Avand in vedere investitiile fondurilor administrate de RKG, principalele categorii de riscuri conform DIE/KID la care sunt supuse Fondurile sunt:

Risc de credit: risc de pierdere, riscul ca emitentii respectivelor instrumente financiare sa intre in incapacitate de plata (respectiv, ca incapacitatea lor de plata sa se agraveze). Aceste obligatiuni si/sau instrumente de piata financiare (sau derivate de credit) pot astfel sa-si piarda partial sau integral valoarea.

Risc de lichiditate: exista riscul ca o pozitie sa nu poata fi instrainata la timp la un pret corespunzator. Acest risc poate conduce si la o suspendare a rascumpararii certificatelor de actiuni.

Riscul de contraparte: Fondurile incheie tranzactii cu diferite parti contractante. Exista riscul ca acesti parteneri contractuali, ca urmare a insolabilitatii, sa nu isi poata onora obligatia fata de fond.

Risc operational, risc de depozitare: Exista riscul de pierderi, produse din cauza unor probleme privind procese/sisteme interne sau a unor fenomene externe (de exemplu, dezastre naturale). In cazul depozitelor, exista riscul de pierdere a activelor fondului. Acesta poate rezulta in urma insolventei, a neglijentei sau actiunii necorespunzatoare a depozitarului, sau al unui sub-depozitar.

Riscuri de utilizarea a instrumentelor derivate: Fondurile pot utiliza tranzactiile cu derivate nu doar pentru asigurare, ci si ca instrument activ de investitie. Astfel, creste riscul unei oscilatii a valorii fondului.

IV.5 PRODUSELE FINANCIARE COMBinate (PACHETE)

Orice produs financiar care contine o combinatie de doua sau mai multe instrumente financiare este expus riscului ambelor instrumente financiare in acelasi timp si astfel de produse financiare combinate pot contine mai multe riscuri in comparatie cu detinerea fiecaruia dintre componentele unui astfel de produs combinat ca instrumente financiare separate.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

IV.6 PRODUSE STRUCTURATE - CERTIFICATE

- sunt instrumente financiare complexe a caror evoluție este dependentă de evoluția activelor suport (de exemplu acțiuni, indici, marfuri).
- fac parte din categoria valorilor mobiliare adică sunt titluri de valoare care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură (denumite generic activ suport)
- sunt o formă de obligațiuni la purtător, având și trăsături caracteristice instrumentelor de datorie,
- sunt derivate securitizate a caror valoare variază în funcție de activul suport, din punctul de vedere a obligației de transparență prevăzută de MiFIR,
- se împart în:
 - certificate cu efect de levier
 - certificate de investiții care urmăresc performanța activului suport fără efect de levier

Certificatele sunt supuse riscului de emitent (inclusiv riscului de bail-in) și riscului de piață, randamentul acestora fiind supus evoluției activului suport. Caracteristicile certificatelor pot acoperi toate scenariile de evoluție a pieței – investitorii pot miza pe creșterea, scăderea, sau stagnarea evoluției unor active. Certificatele sunt instrumente financiare transparente, întrucât profilul platilor efectuate este prestabilit la începutul termenului. Astfel, investitorii pot ști în orice moment valoarea la care se va face răscumpărarea în funcție de evoluția activului suport

Riscul de emitent / Bail-in: Investitorii sunt expuși riscului ca emitentul să nu poată îndeplini obligațiile sale de plată în legătură cu instrumentul financiar emis, cum ar fi în cazul insolvenței (risc de emitent) sau al unei directive oficiale (Bail-in). Este posibilă o pierdere totală a capitalului investit.

Riscul de piață - este riscul de a înregistra pierderi ca urmare a modificărilor adverse a factorilor de piață, determinând scăderea valorii activelor suport (factorii de piață standard sunt: rata dobânzii, cursul de schimb, prețul acțiunilor etc).

Riscuri care deriva din structura specifică a valorilor mobiliare:

- Dacă prețul relevant al activului suport s-a dezvoltat în mod nefavorabil, este posibilă o pierdere totală a capitalului investit. Datorită unui efect de pârghie, acest risc este majorat în mod semnificativ. Dezvoltările nefavorabile ale activului suport includ spre ex. căderea activului suport.
- Modificările volatilității implicite ale activului suport pot avea un impact semnificativ asupra prețului de piață al valorilor mobiliare.
- Modificările oricărei rate relevante a dobânzii de pe piață – incluzând orice marjă a ratei dobânzii legată de emitent – pot avea un impact semnificativ asupra prețului de piață al valorilor mobiliare.

Riscuri care derivă din tipul activului suport:

- Având în vedere că valoarea unui fond este derivată din componentele fondului, riscul fondului în ansamblul său cuprinde riscul tuturor componentelor fondului.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

- Având în vedere că valoarea unui coș de active este derivată din componentele coșului, riscul coșului de active în ansamblul său cuprinde riscul tuturor componentelor coșului.
- Valoarea coșului de active ca întreg depinde în totalitate de valoarea singurei componente a coșului cu randamentul cel mai scăzut, eliminând astfel în totalitate orice efect de diversificare și crescând riscul de piață al coșului de active peste riscul de piață individual al fiecărei componente a coșului.
- Fiecare ajustare a compoziției fondului efectuată de managerul fondului - sau chiar și omiterea acestuia - poate avea un efect dăunător asupra acțiunilor fondului și, astfel, asupra valorilor mobiliare.
- Fiecare decizie a emitentului referitoare la compoziția coșului de active - sau chiar și omiterea acestuia - se poate dovedi în retrospectivă ca fiind nefavorabilă valorilor mobiliare.
- Chiar dacă valoarea netă a activelor fondului are un randament favorabil, prețul de piață al acțiunilor fondului și, astfel, înseși valorile mobiliare ar putea fi afectate negativ prin materializarea riscului legat de compania de investiții a fondului.

Riscuri care deriva din legatura cu un activ suport, insa independente de tipul activului suport

- Prețul de piață al activului suport este, în general, dependent de oferta și cererea pentru componentele activului suport în locul de tranzacționare respectiv și este determinat, printre altele, de viitoarele așteptări ale pieței, care pot fi iraționale. Având în vedere că valorile mobiliare se raportează la anumite prețuri ale activului suport în scopul determinării plăților, prețul de piață al activului suport poate influența în mod negativ aceste plăți și, prin urmare, și valoarea de piață a valorilor mobiliare.

Riscuri care nu decurg nici din activul suport, emitent și nici din structurarea specifică a valorilor mobiliare

- Evoluția, menținerea sau lichiditatea oricărui loc de tranzacționare pentru oricare serie de valori mobiliare este incertă, motiv pentru care clientul suporta riscul de a nu putea vinde deloc sau la prețuri echitabile valorile mobiliare înainte de data de maturitate a acestora.

RBRO distribuie urmatoarele tipuri de certificate emise de RBI: certificate cu capital protejat, certificate fara capital protejat (certificate bonus, certificate expres, certificate cu discount)

V. ALTE INFORMATII

Informatiile prezentate in acest document au ca unic scop furnizarea unor informatii necomerciale privind riscurile asociate instrumentelor financiare si nu constituie o oferta, o invitatie de a face o oferta ori o recomandare de a cumpara sau a vinde un anume instrument financiar. Aceasta informare generala nu inlocuieste consultanta de investitii furnizata in conformitate cu nevoile dumneavoastra si nivelul de cunostinte sau consultanta furnizata de un consultant juridic sau fiscal.

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, Bucuresti • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

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

Raiffeisen Bank S.A. • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, Sector 1, București • Cod postal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: centrala@raiffeisen.ro • www.raiffeisen.ro • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID: ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40-009/1999 • Registrul Public al ASF Piete de Capital nr. PJR01INCR/400009/30.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private - cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital Social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: *2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.