

DOCUMENT INFORMATIV MiFID II
PRIVIND INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII

BANCA ROMANA DE CREDITE SI INVESTITII S.A.

CUPRINS

1. INFORMATII GENERALE	2
2. PREZENTARE	3

3.	CLASIFICAREA CLIENTILOR.....	4
3.1.	Clienti Retail	4
3.2.	Clienti Profesionali.....	4
3.3.	Contraparti Eligibile.....	5
3.4.	Incadrarea Clientilor intr-o categorie MiFID	5
4.	EVALUAREA CLIENTILOR. TESTUL DE OPORTUNITATE SI TESTUL DE ADECVARE	6
4.1.	Testarea Clientilor in functie de serviciul de investitii	6
4.2.	Prezumarea existentei cunostintelor si experientei in cazul Clientilor Profesional si Contraparti Eligibile.....	7
4.3.	Prezumarea lipsei cunostintelor si experientei in cazul Clientilor Retail.....	7
4.4.	Avertisment privind servicii/ tranzactii/ instrumente financiare care pot sa nu fie oportune/ adecvate pentru Client	7
5.	SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR	8
5.1.	Principale	8
5.2.	Auxiliare.....	8
6.	ELEMENTE MINIME NECESARE DERULARII TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE..	8
7.	INSTRUMENTE FINANCIARE	9
7.1.	Instrumente financiare.....	9
7.1.1.	Obligatiuni Guvernamentale.....	9
7.2.	Riscuri.....	9
7.2.1.	Riscuri generale asociate investitiilor in instrumente financiare	10
8.	EXECUTAREA ORDINELOR CLIENTILOR BRCI	12
8.1.	Notiuni generale.....	12
8.2.	Buna executie.....	13
8.3.	Factori de executie	13
8.4.	Locuri de tranzactionare.....	13
8.5.	Gestionarea si executia ordinelor	14
8.6.	Monitorizare.....	14
9.	OBLIGATII DE RAPORTARE	14
9.1.	Raportari catre Clientii BRCI.....	14
9.2.	Raportari catre autoritati	15
9.2.1.	Mecanisme de raportare.....	15
9.2.2.	Identificatorul National al Clientului - INC / National Customer Identifier (NCI).....	15
9.2.3.	Codul de Identificare al Entitatii Juridice – CIEJ/LEI.....	15
9.2.4.	Factorul de Decizie.....	16
10.	ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE.....	16
10.1.	Dispozitii generale	16
10.2.	Prevenirea si gestionarea conflictelor de interese.....	16
10.2.1.	Independenta, supravegherea si separarea functiilor si responsabilitatilor.....	16
10.2.2.	Refuzul de a actiona.....	17
10.2.3.	Gestionarea informatiilor confidentiale.....	17
10.2.4.	Informarea si acordul Clientului.....	17
10.2.5.	Monitorizarea conflictelor de interese	18
11.	PROTEJAREA ACTIVELORE SI FONDURILOR BANESTI APARTINAND CLIENTILOR.....	18
12.	STIMULENTE.....	19
13.	SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR	20
14.	TARIFE.....	20

1. INFORMATII GENERALE

BANCA ROMANA DE CREDITE SI INVESTITII S.A., persoana juridica administrata in sistem dualist, infiintata si functionand in conformitate cu legislatia romana, cu sediul social in Bucuresti Sectorul 1, str.

Stefan cel Mare nr. 3, parter si etaj 1, avand cod unic de inregistrare 1596646, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/456/1991, Identificator Unic la Nivel European (EUID): ROONRC.J40/456/1991, avand un capital social subscris si varsat de 99.557.010 lei, inregistrata in Registrul bancar sub nr.RB-PJR-40-004/18.02.1999, inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJRO1INCR/400027 /28.03.2019 (“**Banca**” sau “**BRCI**”).

Banca ofera Clientilor sai servicii de investitii in legatura cu instrumentele financiare care fac obiectul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Directivei 2002/92/CE si a Directivei 2011/61/UE („**MiFID II**”) si al Legii nr. 128/2018 privind pietele de instrumente financiare, modificata si completata.

Datele de contact pentru a comunica cu reprezentantii BRCI cu privire la produsele de investitii si tranzactiile cu instrumente financiare sunt urmatoarele:

Directia Trezorerie (luni-vineri, orele 9:00-17:00)	Adresa: Str. Stefan cel Mare nr. 3, parter si etajul 1, Sector 1, Bucuresti Telefon: 021.200.61.80 E-mail: trezorerie@brci.ro
Back Office Trezorerie (luni-vineri, orele 9:00-17:00)	Adresa: Str. Stefan cel Mare nr. 3, parter si etajul 1, Sector 1, Bucuresti Telefon: 021.303.07.49 E-mail: amind@brci.ro
Departament Conformitate (luni-vineri, orele 9:00-17:00)	Adresa: Str. Stefan cel Mare nr. 3, parter si etajul 1, Sector 1, Bucuresti Telefon: 021.303.07.70 E-mail: conformitate-list@brci.ro
Compartiment Asistenta Clienti (luni-vineri, orele 9:00-17:00)	Adresa: Str. Stefan cel Mare nr. 3, parter si etajul 1, Sector 1, Bucuresti Telefon: 021.200.61.11 E-mail: asistenta.clienti@brci.ro

Autoritatea de Supraveghere a activitatii desfasurate de catre BRCI este:

Banca Nationala a Romaniei

Strada Lipscani, nr. 25, Sector 3, Bucuresti

Pagina internet: www.bnr.ro

2. PREZENTARE

MiFID II, impreuna cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 („**MiFIR**”) reprezinta actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementeaza cerintele aplicabile firmelor de investitii care furnizeaza servicii de investitii financiare.

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

MiFID II a fost implementata in legislatia nationala prin Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, modificata si completata („Legea nr. 126/2018”) si o serie de reglementari subsecvente, emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”).

3. CLASIFICAREA CLIENTILOR

In conformitate cu prevederile MiFID II, Clientii sunt clasificati in trei categorii, dupa cum urmeaza: Clienti Retail, Clienti Profesionalii, Contraparti Eligibile.

3.1. Clienti Retail

In aceasta categorie sunt incadrati Clientii persoane fizice si juridice care nu indeplinesc criteriile de cunostinte si experienta pentru a fi incadrati la categoria de Clienti Profesionalii. Acesti Clienti beneficiaza de cel mai ridicat grad de protectie, prin cerintele de informare, evaluare, transparenta si comunicare pe care Banca trebuie sa le indeplineasca in relatia cu clientii sai.

Clientii incadrati in categoria Retail pot solicita Bancii incadrarea in categoria Client Profesional, conform criteriilor prezentate la 3.2 mai jos daca se indeplinesc doua dintre conditiile de mai jos:

- (a) pentru persoane fizice:
 - ✓ Clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa 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;
 - ✓ Clientul lucreaza de cel putin un an sau a lucrat timp de cel putin un an in sectorul financiar intr-o pozitie profesionala care necesita o cunoastere a tranzactiilor sau a serviciilor in cauza.

- (b) pentru persoane juridice:
 - ✓ bilant contabil total: 20.000.000 euro;
 - ✓ cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro;
 - ✓ fonduri proprii: 2 000.000 euro.

3.2. Clienti Profesionalii

In aceasta categorie sunt incadrati Clientii experimentati, care detin cunostintele, experienta si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua corect riscurile pe care aceasta le implica.

Clientii Profesionalii beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat Clientii Retail. Cu titlu exemplificativ, Clientii Profesionalii pot primi mai putine informatii privind costurile si comisioanele, Banca nu are obligatia sa informeze asupra dificultatilor importante in realizarea prompta si corespunzatoare a ordinilor, Banca nu are obligatia de a furniza cu aceeasi periodicitate raportarile periodice ca si in cazul Clientilor Retail. De asemenea, in cadrul realizarii celei mai bune executii, Banca nu are obligatia de a lua in considerare costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai important factor, iar in cadrul testelor de oportunitate si adecvare, Banca poate porni de la premisa ca un Client Profesional detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile aferente si are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor investitionale. In cadrul schemelor de compensare pentru Clientii Profesionalii, este posibil sa beneficieze de mai putine drepturi conform reglementarilor aplicabile.

In aceasta categorie sunt incadrati Clientii care fac parte din urmatoarele categorii:

a) Entitățile care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare:

- ✓ institutii de credit;
- ✓ firme de investitii si societati de servicii de investitii financiare;
- ✓ alte institutii financiare autorizate sau reglementate;
- ✓ societati de asigurari;
- ✓ organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora;
- ✓ fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora;
- ✓ entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea;
- ✓ firme locale, definite la art. 4 alin. (1) pct. 4 din Regulamentul (UE) 575/2013;
- ✓ alti investitori institutionali.

b) Marile întreprinderi care îndeplinesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:

- ✓ totalul bilanțului: 20.000.000 EUR;
- ✓ cifra de afaceri netă: 40.000.000 EUR;
- ✓ fonduri proprii: 2.000.000 EUR.

c) Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare;

d) Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare.

3.3. Contraparti Eligibile

În această categorie sunt încadrate societățile de servicii de investiții financiare, instituțiile de credit și societățile de asigurare, organismele de plasament colectiv și societățile lor de administrare, fondurile de pensii și societățile lor de administrare, alte instituții financiare autorizate sau reglementate conform legislației comunitare sau legilor naționale a unui stat membru, persoanele fizice sau juridice ale cărei activități principale constau în tranzacționarea pe cont propriu a marfurilor și/sau a instrumentelor financiare derivate având ca suport marfurile, traderii, guvernele naționale și entitățile publice subordonate acestora inclusiv autoritățile publice care gestionează datoria publică, băncile centrale și organizațiile transnaționale.

Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție MiFID. În acest sens, cu titlu exemplificativ, în relația cu Contraparti Eligibile, Banca nu are obligația de best execution în executarea ordinelor, de a efectua teste de adecvare sau oportunitate, de a furniza informații privind Banca și serviciile acesteia, stimulentele primite de către Banca pentru furnizarea de produse și servicii sau riscurile asociate acestor produse și servicii.

3.4. Încadrarea Clientilor într-o categorie MiFID

Încadrarea clienților în una din categoria MiFID se face la momentul inițierii relației de afaceri cu Banca, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului. Reîncadrarea în alta categorie poate interveni pe parcursul relației contractuale, la inițiativa Clientului sau a Bancii.

Ca regulă, dacă la inițierea relațiilor contractuale, în baza informațiilor disponibile, nu se încadrează în categoriile Client Profesional sau Contraparte Eligibilă, Clientul este considerat încadrat în categoria Clientilor Retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din această clasificare. Dacă nu va fi informat în sens

contrar in cursul anului urmatoar, in sensul reanalizarii incadrarii in categoria Clientilor Retail, Clientul se va bucura in continuare de cel mai inalt grad de protectie a investitorilor.

Banca poate oferi Clientilor informatii despre posibilitatea de a schimba aceasta clasificare, in situatia in care sunt indeplinite criteriile enumerate mai sus, in sensul de a fi incadrati in categoria Client Profesional sau Contraparte Eligibila.

4. EVALUAREA CLIENTILOR. TESTUL DE OPORTUNITATE SI TESTUL DE ADECVARE

4.1. Testarea Clientilor in functie de serviciul de investitii

Conform prevederilor MiFID II, serviciile de investitii se clasifica din punct de vedere al modului in care serviciul este prestat, in trei clase:

✓ **Servicii de tip execution only:** constau in servicii de executare si/sau preluare si transmitere ordine de la Clienti, fara furnizarea suplimentara de informatii. Serviciile de tip execution only 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.

Banca nu furnizeaza servicii de tip execution only Clientilor Retail, pentru nici unul din instrumentele financiare ce fac obiectul serviciilor de investitii furnizate.

✓ **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 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.

Banca furnizeaza pentru Clientii sai servicii de investitii financiare fara consultanta. Pentru mai multe informatii privind serviciile oferite de catre Banca, va rugam sa contactati Directia Trezorerie la email: trezorerie@brci.ro.

✓ **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 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 si obiectivele investitionale ale Clientului, (c) cunostintele si experienta Clientului cu privire la tipurile de instrumente financiare. Scopul profilului investitional este asigurarea unei mai bune intelegeri de catre Client a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care Banca i le recomanda.

Banca (nu) furnizeaza pentru Clientii sai servicii de consultanta pentru investitii. Pentru mai multe informatii privind serviciile oferite de catre Banca, va rugam sa contactati Directia Trezorerie la adresa de email trezorerie@brci.ro.

4.2. Presumarea existentei cunostintelor si experientei in cazul Clientilor Profesional si Contraparti Eligibile

In cazul in care Clientul este clasificat drept 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.

Totusi, in cazul in care 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, instrumentului financiar sau al serviciului de investitii pentru respectivul Client.

Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratia Clientilor Profesional sau Contraparti Eligibile in situatia in care acestia pretind ca nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

4.3. Presumarea lipsei cunostintelor si experientei in cazul 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, prin efectuarea de catre Banca a testului de oportunitate, si (ii) daca investitia recomandata este adecvata cu situatia financiara, obiectivele investitionale, inclusiv toleranta la risc si capacitatea de a suporta riscul asociat in functie de tipul de servicii si/sau instrumente financiare accesate de catre Client.

4.4. 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.

Se recomanda Clientului sa furnizeze informatii complete, exacte si actualizate. Daca Banca nu poate obtine de la Client informatiile necesare efectuarii testului de oportunitate si/sau adecvate sau va obtine informatii limitate sau inexacte care nu permit o evaluare completa a gradului de oportunitate/ adecvare, Clientul isi asuma riscul ca Banca sa fie in imposibilitate de a evalua daca o tranzactie, un instrument financiar, un serviciu de investitii sunt oportune/ adecvate pentru Client, iar aceasta situatie va putea afecta serviciile de investitii pe care Banca are posibilitatea sa i le ofere.

In situatia in care Clientul furnizeaza la cererea Bancii informatii referitoare la cunostintele si experienta sa si obiectivele sale financiare si/sau profilul de risc cu privire la unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii sau activitati/ servicii de investitii si, pe baza acestor informatii, Banca evalueaza ca respectivul Client nu detine cunostintele si experienta necesare pentru unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie sau activitate/ serviciu de investitii sau tranzactiile sau activitatile/ serviciile de investitii nu sunt adecvate profilului Clientului, Banca va avertiza Clientul cu privire la acest lucru. In acest caz, inainte de a lua orice decizie cu privire la respectivul instrument financiar, sau de a intra in respectiva tranzactie sau activitate/ serviciu de investitii, Clientul ar trebui sa apeleze la consultanta externa.

In cazul in care, in mod evident si neindoielnic, Clientul a fost avertizat ca Banca nu poate evalua caracterul oportun sau adecvat pentru Client al unuia sau mai multor instrumente financiare, tranzactii sau activitati/ servicii de investitii, sau daca, in mod evident si neindoielnic, Banca a avertizat Clientul cu privire la faptul ca unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactii sau activitati/servicii de investitii nu sunt potrivite Clientului si, cu toate acestea, Clientul decide sa investeasca in aceste instrumente sau sa initieze tranzactii sau sa continue activitatile/ serviciile furnizate de catre Banca, atunci Clientul accepta si isi asuma deplin potentialele riscuri, inclusiv cele pe care nu le poate anticipa din cauza lipsei de experienta si cunostinte in legatura cu respectivul instrument financiar, tranzactie sau activitate/ serviciu de investitii.

Banca nu isi asuma si nici nu va fi tinuta raspunzatoare pentru si in legatura cu niciun fel de riscuri, pierderi, cheltuieli si orice alte consecinte care rezulta din sau in legatura cu nefurnizarea de catre Client de informatii adevarate, suficiente, corecte, actualizate si/sau de documente relevante, pentru stabilirea caracterului oportun sau adecvat si nici pentru actiunea sau inactiunea Bancii determinata de cele de mai sus, indiferent daca Banca a avertizat sau nu Clientul ca este in imposibilitate sa evalueze caracterul oportun sau adecvat al oricarui instrument financiar, tranzactie sau serviciu de investitii pentru Client. Prin urmare, Banca recomanda furnizarea de catre Client Bancii a oricaror informatii relevante privind cunostintele si experienta Clientului in domeniile investitionale relevante, pentru a permite Bancii sa evalueze caracterul oportun sau, dupa caz, adecvat al acestora.

Banca nu va fi tinuta raspunzatoare si nu accepta nicio raspundere pentru nicio pierdere, obligatie sau cheltuiala pe care Clientul o poate suferi sau suporta, atunci cand acesta actioneaza, exclusiv, in baza informatiilor primite de la Banca, cu exceptia cazului in care o asemenea pierdere este imputabila Bancii, actionand din culpa grava sau cu intentie.

Pentru intelegerea naturii si a riscurilor asociate instrumentelor financiare si serviciilor de investitii furnizate de catre 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. 1, in care sunt furnizate informatii si avertismente cu privire la riscurile asociate Instrumentelor Financiare/ activitatilor/ serviciilor de investitii furnizate (fara, insa, ca prezentarea sa aiba caracter exhaustiv).

5. SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR

BRCI ofera Clientilor urmatoarele servicii de investitii financiare:

5.1. Principale

- (a) Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- (b) Executarea ordinelor in numele Clientilor;
- (c) Tranzactionarea pe cont propriu.

5.2. Auxiliare

- (a) Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul Clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor.

6. ELEMENTE MINIME NECESARE DERULARII TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare, trebuie parcursi urmatoarii pasi minimi:

- ✓ luarea la cunostinta de catre Client a prezentului Document de Prezentare MiFD II;

- ✓ efectuarea testelor de oportunitate/ adecvare, dupa caz, in functie de serviciul de investitii solicitat;
- ✓ incheierea unui contract de furnizare servicii si/sau tranzactionare instrumente financiare;
- ✓ Clientul va face dovada detinerii in contul sau a sumelor de bani/ instrumentelor financiare necesare in vederea efectuarii tranzactiilor. Acesta trebuie sa puna la dispozitia Bancii, anterior efectuării tranzactiei, instrumentele financiare ce reprezinta obiectul unei tranzactii de vanzare, respectiv sumele de bani necesare achizitionarii de instrumente financiare pe contul acestuia in cazul unei tranzactii de cumparare (inclusiv comisionul si/sau orice alte sume datorate). De asemenea, Clientul va transmite Bancii ordinele de vanzare/ cumparare, precum si orice alt document necesar, in scopul efectuării si finalizării unei tranzactii.

7. INSTRUMENTE FINANCIARE

7.1. Instrumente financiare

BRCI ofera urmatoarele instrumente financiare:

7.1.1. Obligatiuni Guvernamentale

Instrumente financiare cu venit fix care atesta datoria entitatii emitente prin care investitorul finanteaza emitentul pe o perioada determinata de timp la o rata de dobanda fixa sau variabila.

In functie de maturitate, obligatiunile pot fi:

- ✓ **Obligatiuni pe termen scurt – certificate de trezorerie cu discount cu scadenta mai mica de 1 an. Certificatele de trezorerie cu discount (fara cupon) sunt achizitionate de investitori la un pret mai mic decat valoarea nominala, la scadenta incasandu-se valoarea nominala.**
- ✓ **Obligatiuni pe termen mediu sau lung – obligatiuni de stat cu o scadenta mai mare de 1 an, vandute la valoarea nominala, cu discount sau prima pentru care emitentul plateste annual o dobanda (cupon).**

Obligatiunile confera detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi si vor fi rascumparate la scadenta de catre emitent. De regula, obligatiunile au capitalul investit si dobanda garantate de catre emitent, riscul principal fiind riscul de credit al emitentului. Obligatiunile care sunt emise de un emitent si sunt garantate de un anumit portofoliu de active al acelu emitent vor purta riscul de credit al portofoliului respectiv de active al emitentului. Aceste elemente sunt prezentate in prospectul de oferta aferent respectivei emisiuni de obligatiuni.

7.2. Riscuri

Prezentarea de mai jos a riscurilor este conceputa pentru a ajuta Clientii sa recunoasca si sa defineasca propria toleranta la risc in cazul investitiilor. De aceea, este important ca acestia sa citeasca cu atentie aceste informatii.

Riscul inseamna posibilitatea nerealizării rentabilitatii asteptate a unei investitii si/sau pierderea intregului capital investit sau a unei parti a acestuia. Un risc se poate datora unei varietati de cauze, in functie de structura specifica a produsului respectiv. Astfel de cauze pot fi inerente produsului, pietelor sau emitentului. Deoarece riscurile nu sunt intotdeauna previzibile, prezentarea care urmeaza nu trebuie sa fie considerata ca fiind exhaustiva.

In orice caz, investitorii trebuie sa acorde o atentie deosebita oricarui risc aferent ratingului de credit al emitentului unui produs, care depinde intotdeauna de cazul individual.

Descrierea produselor de investitii se bazeaza pe cele mai importante caracteristici ale produsului respectiv. Factorul decisiv este legat intotdeauna de structura specifica a fiecarui produs. Din acest motiv, urmatoarea descriere nu inlocuieste o examinare atenta facuta de investitor a produsului specific.

Riscul la care sunt supuse investitiile in instrumente financiare are trei componente:

(a) **riscul sistematic** (nediversificabil) este influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul unei caderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii dobanzii de piata, riscul procesului inflationist, riscul ratei de schimb valutar etc.;

(b) **riscul nesistematic** include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar, etc. Administratorul poate controla acest risc prin reglementarile/ procedurile proprii si control intern, diversificarea portofoliului, precum si selectarea activelor din portofoliu;

(c) **riscul legislativ** presupune aparitia unor reglementari prin care se suprima o serie de scutiri sau avantaje existente pe o anumita piata sau se introduc cote de impozitare, taxare sau altele de acest gen, mai oneroase decat cele existente.

In general, trebuie avute in vedere urmatoarele atunci cand se investeste in instrumente financiare:

✓ Rentabilitatea potentiala a fiecarei investitii depinde direct de gradul de risc, astfel, cu cat rentabilitatea potentiala este mai mare, cu atat mai mare va fi si riscul;

✓ Factori irationali (sentimente, opinii, asteptari, zvonuri) pot, de asemenea, sa aiba un impact asupra preturilor si astfel si asupra rentabilitatii investitiei;

✓ Investirea in mai multe tipuri diferite de instrumente financiare poate ajuta la reducerea riscului investitiei totale (principiul diversificarii riscului);

✓ Fiecare Client raspunde de impozitarea corecta a investitiei sale si de orice aspecte de fiscalitate si taxe. Banca nu ofera consiliere fiscala.

7.2.1. Riscuri generale asociate investitiilor in instrumente financiare

Riscul valutar: reprezinta riscul ca valoarea unei investitii sa fie afectata de fluctuatiile cursului valutar, care pot fi favorabile sau nefavorabile investitorului. Acest tip de risc apare in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare denominate in valuta straina, performanta investitiei depinzand nu numai de randamentul local al instrumentului financiar pe piata externa, cat si de evolutia ratei de schimb a respectivei valute straine fata de valuta portofoliului.

Riscul de credit: este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale. Fiecare emitent tranzactionat pe pietele de capital prezinta un anumit grad de risc, avand in vedere faptul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale unor performante viitoare. Riscul de credit se refera la posibilitatea emitentului de a nu-si indeplini obligatiile, cum ar fi plata dividendelor, a dobanzilor, rambursarea principalului la scadenta, sau neindeplinirea acestor obligatii in totalitate. De asemenea, mai este numit si riscul de rambursare sau riscul emitentului. Astfel de riscuri sunt clasificate cu ajutorul "ratingurilor". Un rating este scala de evaluare utilizata pentru a evalua solvabilitatea unui emitent. Ratingul este intocmit de agentile de rating, in special pe baza riscului de credit

si a riscului de tara. Scala de evaluare variaza de la "AAA" (cel mai bun rating de credit) la "D" (cel mai prost rating de credit).

Riscul de tara: reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a fluctuatiilor pe piata ale preturilor, ratei dobanzii si cursului valutar. Acest risc se refera la bonitatea unei anumite tari, factorii de ordin economic sau politic putand avea efecte negative pentru toate contrapartile rezidente din respectiva tara.

Riscul de transfer: in functie de tara implicata, valorile mobiliare ale emitentilor straini prezinta un risc suplimentar referitor la masurile de control, politice sau alte restrictii, care pot complica sau chiar impiedica realizarea unei investitii. In cazul tranzactiilor in valuta, astfel de masuri pot impiedica convertibilitatea libera a monedei.

Riscul de pierdere totala: reprezinta riscul ca o investitie sa devina complet lipsita de valoare, de exemplu, datorita conceptiei sale ca un drept limitat. Pierderea totala poate aparea, in special, in cazul in care emitentul unui instrument financiar nu mai este capabil sa isi indeplineasca obligatiile de plata, din motive economice sau juridice.

Riscul de pret: acest tip de risc apare in cazul fluctuatiilor nefavorabile ale investitiilor individuale. In cazul tranzactiilor cu angajamente conditionate (tranzactiile de schimb valutar la termen, futures, emitere optiuni etc.) este necesar sa se prevada garantii (cerinta de marja) sau sa se stabileasca o marja suplimentara, ceea ce inseamna fixarea lichiditatii.

Riscul de achizitie al valorilor mobiliare prin credit: reprezinta riscul ca valoarea creditului contractat pentru realizarea investitiei sa fie mai mare decat castigul obtinut prin investitie. Achizitia valorilor mobiliare pe baza unui credit prezinta un risc ridicat, intrucat creditul trebuie rambursat indiferent de evolutia investitiei, in plus costurile unui credit reduc valoarea investitiei.

Riscul de sector: reprezinta riscul dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferente sectorului respectiv, este posibil ca toate investitiile sa fie afectate in sens negativ.

Riscul macroeconomic: acest risc se refera la evolutia generala a economiei nationale, care poate influenta investitiile realizate intr-o anumita tara.

Riscul de piata: reprezinta riscul de aparitie, pe piata instrumentelor financiare, a unor fenomene greu de anticipat si care pot afecta preturile de tranzactionare.

Riscul de dobanda: este riscul ca, in cazul unui instrument investitional cu rata de dobanda fixa, valoarea investitiei sa se modifice ca urmare a evolutiei dobanzilor in piata (daca dobanda din piata este mai mare decat dobanda atasata produsului investitional, valoarea de piata a produsului investitional se poate deprecia).

Riscul de lichiditate: este riscul ca Banca sa nu fie in masura sa faca fata in mod eficient fluxurilor de numerar curente si viitoare, prevazute sau neprevazute si nevoii de garantii, fara afectarea operatiunilor zilnice sau a situatiei financiare a Bancii; de asemenea, exista risc de lichiditate pentru instrumentele financiare care nu pot fi cumparate/vandute din lipsa ofertei sau cererii pentru acele instrumente. Imposibilitatea sau posibilitatea purtatoare de pierderi financiare ale Clientului de a lichida produsul investitional in momentul in care doreste acest lucru (in cazul in care Clientul doreste lichidarea produsului investitional inainte de scadenta si pe piata nu identifica suficienti cumparatori interesati de a-l achizitiona la un pret al pietei, Clientul risca sa

inregistreze pierderi financiare datorita lichidarii produsului la un pret cu mult sub valoarea lui de piata (piata este nelichida).

Riscul pietei: reprezinta riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiilor din bilant si din afara bilantului din cauza fluctuatiilor nefavorabile de piata ale preturilor valorilor mobiliare, care pot creste sau scadea in functie de nivelul ofertei investitorilor, de preturile activelor suport sau dobanda, de cursurile de schimb valutar, de pretul marfurilor etc. Orice investitie straina sau cu o componenta straina poate fi expusa riscurilor de pe pietele straine, care pot implica riscuri diferite de cele de pe pietele autohtone.

Riscul inflatiei: reprezinta o deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei.

Riscul de rambursare/ rascumparare anticipata: provine din posibilitatea ca obligatiunile sa fie rascumparate inainte de scadenta, la un pret nefavorabil pentru investitor.

Riscul operational: este riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice si progresul tehnologic. Spre exemplu, riscul operational se concretizeaza in riscul ca un ordin sa fie executat incorect sau sa nu fie executat la timp de catre trader sau in riscul ca sistemul de tranzactionare sau sistemul de decontare sa nu functioneze pe o perioada de timp.

Riscul legat de efectul de levier (“leverage risk”): poate conduce la pierderi semnificative, chiar si pe perioade de timp relativ scurte. Preturile instrumentelor care inglobeaza efect de levier sunt influentate semnificativ de schimbari in pretul activului suport, astfel de variatii putand duce la castiguri substantiale, dar in egala masura, si la pierderi considerabile.

8. EXECUTAREA ORDINELOR CLIENTILOR BRCI

8.1. Notiuni generale

Banca va executa ordinele Clientului in conformitate cu Politica de executare a ordinelor Clientilor, disponibila pe pagina de internet a Bancii la adresa www.brci.ro.

Politica de executare se aplica Clientilor de tip Retail si Profesional, care beneficiaza de unul sau mai multe din urmatoarele servicii de investitii:

- ✓ Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- ✓ Executarea ordinelor in contul Clientilor;
- ✓ Primirea de cereri de cotatii si tranzactionarea pe baza de cotatii.

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

Locurile de executare includ pietele reglementate, sisteme multilaterale de tranzactionare, sisteme organizate de tranzactionare si alti furnizori de lichiditate. Alegerea locului de executare poate avea un impact direct asupra celui mai bun rezultat posibil al Bancii atunci cand executa ordinele clientilor.

Sectiunea 8.4 cuprinde o lista a locurilor de executare selectate de Banca, unde sunt executate ordinele clientilor. Tipurile de instrumente financiare, precum si riscurile sunt descrise in Sectiunea 8. Tranzactiile de

vanzare sunt, de obicei, executate in tara custodelui instrumentului financiar, datorita comisioanelor de decontare legate de executarea ordinelor. Acest lucru se aplica si vanzarii drepturilor de subscriere.

In cazul in care Banca refuza sa execute un ordin al Clientului, aceasta il va informa imediat pe Client, prin mijloacele de comunicare agreate. Clientul cunoaste faptul ca anumite instructiuni specifice adresate Bancii pot impiedica Banca sa urmeze si/sau respecte, total sau partial, Politica de executare a ordinelor Clientilor pentru una sau multe tranzactii la care se face referire in instructiunile respective, caz in care, Clientul raspunde in totalitate de rezultatul tranzactiilor si isi asuma pe deplin riscurile aferente.

8.2. Buna executie

In indeplinirea obligatiei de obtinere a celor mai bune rezultate posibile, Banca va lua in considerare urmatoorii factori de executie:

- ✓ Pretul – pretul la care un instrument financiar este sau poate fi executat de BRCI;
- ✓ Costurile – include costuri implicite (comisioane, taxe, spread-uri) percepute pentru executarea unui ordin al Clientului;
- ✓ Viteza – timpul necesar pentru executarea unei tranzactii;
- ✓ Probabilitatea de executare si decontare – probabilitatea de a putea finaliza tranzactia unui Client sau o parte a acesteia;
- ✓ Volumul ordinului – marimea tranzactiei si modul in care aceasta influenteaza pretul de executare;
- ✓ Natura ordinului – (de exemplu daca este un ordin de tranzactionare imediata la pretul pietei sau un ordin limita sau este o tranzactie negociata);
- ✓ Orice alte aspecte relevante pentru executarea ordinului Clientului.

Importanta relativa a factorilor de executare variaza in functie de diferitele instrumente financiare. In majoritatea cazurilor, pretul este cel mai important factor de executare. Cu toate acestea, in unele situatii, in special cu referire la criteriile de executare mentionate mai jos, Banca va putea considera ca alti factori de executare au o importanta mai mare pentru atingerea celui mai bun rezultat posibil pentru Client.

8.3. Factori de executie

BRCI va depune toate eforturile pentru a obtine cel mai bun pret pentru toti Clientii sai, tinand cont de factorii de executie prezentati mai jos:

- (a) Pret
- (b) Cost
- (c) Probabilitate de executie
- (d) Viteza
- (e) Dimensiunea ordinului

8.4. Locuri de tranzactionare

BRCI executa ordinele Clientilor pe o platforma reglementata, facilitate de tranzactionare multilaterala (MTF), sau facilitate de tranzactionare organizata (OTF).

In prezent, BRCI executa ordinele Clientilor privind instrumentele cu venit fix prin tranzactionarea pe cont propriu pe Bloomberg MTF.

Locul de executare al ordinelor clientilor este totdeauna contrapartida BRCI.

8.5. Gestionarea si executia ordinelor

BRCI, in executia ordinelor Clientilor, se va asigura ca:

- ✓ Ordinele executate in numele Clientilor vor fi inregistrate si alocate cu promptitudine si corect;
- ✓ Ordinele comparabile ale Clientilor vor fi tratate secvential si toate ordinele Clientilor vor fi gestionate la timp, exceptand cazul in care caracterul ordinului sau conditiile de piata aplicabile fac acest lucru nerealizabil, sau interesul Clientului solicita contrariul;
- ✓ Clientii Retail vor fi informati cu privire la orice dificultate materiala relevanta in derularea corespunzatoare a ordinului la momentul la care Banca are cunostinta de acest lucru;
- ✓ Banca va lua toate masurile rezonabile cu scopul asigurarii decontarii prompte a instrumentelor financiare si a fondurilor implicate in urma executarii respectivului ordin;
- ✓ Banca nu va folosi informatiile pe care le detine cu privire la ordinele in asteptare si va lua toate masurile rezonabile sa previna folosirea necorespunzatoare a unor astfel de informatii de catre persoanele relevante.

8.6. Monitorizare

BRCI va monitoriza in mod regulat eficacitatea politicii de executare a ordinelor, facand in mod prompt orice modificare considerata necesara.

9. OBLIGATII DE RAPORTARE

9.1. Raportari catre Clientii BRCI

BRCI va furniza Clientilor urmatoarele rapoarte privind serviciile de investitii financiare executate:

- (a) **Confirmarea executarii ordinului** – aceasta informare se transmite imediat dupa incheierea tranzactiei, iar in cazul clientilor Retail cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza executarii ordinului. In situatia in care Banca primeste confirmarea de la o terta parte, raportarea se transmite cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza primirii confirmarii de la respectiva parte.

In cazul Clientilor Profesionalii, Banca va transmite imediat acestuia informatii importante privind executarea ordinului. La cererea Clientului, Banca il va informa cu privire la situatia executarii ordinului sau.

Indiferent de tipul de Client, confirmarea executarii ordinului va putea fi transmisa prin orice modalitate agreata (la ghiseul bancii, e-mail, fax, telefonic, SMS sau posta), in conformitate cu prevederile contractuale. In cazul in care Clientul nu este de acord cu inregistrarea apelurilor si arhiva de posta electronica, acesta va formula in scris o notificare de neacceptare. Confirmarea este considerata aprobata de catre Client si nicio corectie ulterioara nu va putea fi admisa daca eventualele erori aparute nu sunt notificate BRCI de catre Client in termen de cel mult 48 de ore de la data trimiterii formularului de confirmare a executarii ordinelor.

(b) **Situatia portofoliului** – Banca va trimite Clientului cel puțin anual sau trimestrial sau cu o altă frecvență conform reglementărilor aplicabile/ prevederilor contractuale, un extras/ raport cu privire la instrumentele financiare aparținând Clientului păstrate în conturile Clientului deschise la Banca, astfel cum este cerut de reglementările aplicabile, dacă astfel de informații nu au fost furnizate deja Clientului prin intermediul altor rapoarte periodice.

În cazul în care Clientul solicită furnizarea extraselor/ rapoartelor cu o frecvență mai mare, Banca va putea furniza aceste rapoarte, extrase suplimentare contra unui comision, suplimentar față de cele care sunt percepute pentru transmiterea extraselor, rapoartelor periodice pe care Banca este obligată să le transmită Clientului în conformitate cu reglementările aplicabile. Aceste extrase/ rapoarte vor fi furnizate pe un suport durabil, sau printr-un sistem online cu respectarea reglementărilor aplicabile. **Situatia costurilor instrumentelor financiare tranzactionate prin intermediul BRCI.**

Toate aceste rapoarte se transmit Clientului prin mijloacele de comunicare agreate contractual.

Rapoartele și orice alte comunicări scrise privind tranzacțiile efectuate în numele Clientului ce vor fi trimise de către Banca se consideră a fi corecte și aprobate de către Client dacă eventualele erori aparute nu sunt notificate BRCI de către Client în termen de cel mult 48 de ore de la data primirii acestora.

9.2. Raportari catre autoritati

Banca va respecta obligațiile impuse de reglementările aplicabile referitoare la raportarea tranzacțiilor încheiate cu Clientii sau în numele Clientilor, către autoritățile competente sau locurile de tranzacționare.

9.2.1. Mecanisme de raportare

MiFID II prevede înființarea unor mecanisme de publicare și raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare în scopul asigurării transparenței.

Pentru îndeplinirea obligațiilor de publicare și raportare către autoritățile competente, Banca va transmite entităților cu rol de colectare a datelor aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare, prin mecanisme de publicare și raportare aprobate, informații privind Clientii și tranzacțiile acestora cu instrumente financiare.

Entitățile cu rol de colectare a datelor aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare sunt: CTP (Consolidated Tape Providers – furnizori de sisteme centralizate de raportare), APA (Approved Publication Arrangement – mecanism de publicare aprobat), ARM (Approved Reporting Mechanism – mecanism de raportare aprobat).

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

Fiecarui Client persoană fizică îi este atribuit un identificator național, compus din diferite date personale, în funcție de cetățenia persoanei. INC este furnizat de către Banca în formularul pentru înrolare/ actualizare a datelor, fiind folosit de către Banca în scop de raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare către autorități/ mecanisme de raportare a datelor.

9.2.3. Codul de Identificare al Entității Juridice – CIEJ/LEI

Codul CIEJ/ 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 CIEJ/LEI conduce la imposibilitatea efectuării tranzacțiilor cu instrumente financiare de către persoanele juridice.

Banca are nevoie de informații despre CIEJ/LEI înainte de încheierea tranzacțiilor cu instrumente financiare, acesta fiind folosit în scop de raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare către autorități/ mecanisme de raportare a datelor.

CIEJ/LEI se poate obține prin DTCC sau prin intermediul Depozitarului Central (http://www.depozitarulcentral.ro/home/despre_noi/AlocareCoduriLEI.aspx).

9.2.4. 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, BRCI trebuie să colecteze și să raporteze detaliile acelei entități sau persoane fizice (Factor de Decizie) în raportul tranzacției.

Cu excepția cazului în care se completează informația relevantă, Banca va considera că nu a fost acordat un mandat de luare a deciziilor de investiții unei terțe parti.

10. ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

10.1. Dispoziții generale

Banca are obligația legală de a acționa în interesul Clientilor și, în acest scop, trebuie să dispună de mecanisme eficiente pentru a preveni apariția situațiilor în care anumite conflicte ar putea să afecteze interesele Clientilor. Banca are implementată o Politică privind conflictele de interese, disponibilă pe site-ul www.brci.ro.

Banca are obligația ca, în cazul în care nu se poate evita conflictul de interese, să notifice Clientii cu privire la natura și sursa conflictului de interese existent și să obțină acordul acestuia, înainte de a-i fi furnizate servicii de investiții financiare. Banca va păstra dovada scrisă sau înregistrată că s-a procedat astfel.

10.2. Prevenirea și gestionarea conflictelor de interese

Pentru fiecare tip de conflict de interese identificat și pentru a evita manifestarea potențialelor conflicte de interese, sunt necesare măsuri de gestionare, control și prevenire a potențialelor efecte adverse pe care l-ar putea avea asupra intereselor Clientilor.

10.2.1. Independența, supravegherea și separarea funcțiilor și responsabilităților

BRCI are în vedere ca prin reglementările și procesele interne implementate să asigure:

- ✓ supravegherea separată a persoanelor relevante ale caror principale atribuții implică desfășurarea de activități în numele Clientilor sau furnizarea de servicii Clientilor ale caror interese pot fi afectate sau care reprezintă diferite interese care pot intra în conflict inclusiv cu interesele Bancii;
- ✓ segregarea funcțiilor pentru persoanele care îndeplinesc anumite atribuții în legătură cu Clientii ale caror interese se pot afla în conflict sau în cazurile în care interesele Clientilor se pot afla în conflict cu interesele bancii, prin separarea funcțiilor privind decizia, executia și supravegherea activității;
- ✓ prevenirea, prin separarea atribuțiilor principale, implicării simultane sau succesive a unei persoane relevante în activitatea și serviciile de investiții sau în servicii conexe, în cazul în care o asemenea implicare

ar putea conduce la conflicte de interese sau ar putea prejudicia administrarea adecvata a conflictelor de interese.

Personalul Bancii, in special persoanele relevante, este incurajat sa execute tranzactii cu instrumente financiare in scopuri investitionale si ii este interzis sa efectueze orice tip de tranzactii in scopul obtinerii unor castiguri pe termen scurt si/sau speculative. Restricția privind castigurile pe termen scurt include si tranzactiile valutare in scopuri speculative.

In general, practica investitionala acceptabila a personalului BRCI, in special a persoanelor relevante, include tranzactii care au un orizont de investitii pe termen lung sau cel putin mediu (avand in vedere conditiile pietei la momentul respectiv) si care corespund cunostintelor si situatiei financiare ale acestuia.

In acest scop, instrumentele financiare achizitionate/ tranzactionate trebuie sa aiba un orizont de detinere de minim 30 de zile.

10.2.2. Refuzul de a actiona

Este posibil ca, in anumite situatii in care Banca actioneaza deja in numele unui Client, sa fie nepotrivit sa se angajeze in afaceri pentru un alt Client, atat timp cat este evident ca exista un potential conflict de interese si nu este posibil ca respectivul conflict de interese sa fie evitat sau gestionat.

In astfel de situatii, Banca are ca unica alternativa refuzul de a furniza serviciul solicitat sau de a nu mai oferi serviciul respectiv. De asemenea, Banca se abtine de la executarea uneia sau mai multor tranzactii care sunt in conflict una cu cealalta, atunci cand conflictul a fost identificat inainte de realizarea angajamentelor corespunzatoare si daca nu exista alte obligatii.

10.2.3. Gestionarea informatiilor confidentiale

BRCI are in vedere ca, prin reglementarile si procesele interne implementate, sa asigure impunerea de obstacole in calea circulatiei informatiei, in vederea restrictionarii accesului la informatiile de natura confidentiala strict la nivelul acelor persoane care au nevoie sa cunoasca aceste informatii pentru indeplinirea atributiilor in cadrul Bancii.

Astfel, departamentele de specialitate si personalul implicat au obligatia pastrarii confidentialitatii oricarei informatii de care iau cunostinta in cursul activitatii, in special informatiile care nu au devenit inca publice si care ar putea influenta pretul de tranzactionare pe piata.

De asemenea, BRCI urmareste ca informatiile confidentiale sa nu fie utilizate in tranzactiile efectuate de catre Banca in contul propriu, in contul persoanelor relevante sau in contul unor terti sau Clienti interesati.

In scopul protejarii si controlului accesului la informatiile importante care nu sunt publice, BRCI are in vedere implementarea de bariere informationale menite a preveni fluxul de informatii intre diverse departamente si structuri ale bancii, aplicabile atunci cand interesele Clientilor unei linii de business pot intra in conflict cu interesele Clientilor altor linii de business ale Bancii sau cu propriile interese ale Bancii. Astfel, barierele informationale sunt considerate un element cheie in prevenirea conflictelor de interese, asigurand evitarea manipularii pietei si abuzul de informatii confidentiale.

10.2.4. Informarea si acordul Clientului

In anumite situatii, cand masurile organizatorice si administrative avand ca scop prevenirea conflictelor de interese nu sunt suficiente, Banca notifica Clientului in mod clar natura si sursa conflictului de interese, anterior prestarii serviciilor de investitii financiare in numele acestuia.

Informarea poate fi realizata in scris sau telefonic (utilizand o linie telefonica inregistrata) si cuprinde detalii suficiente pentru a permite Clientului sa ia o decizie in cunostinta de cauza cu privire la serviciul de investitii sau serviciile conexe fata de care apare conflictul de interese.

In situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, Banca nu presteaza servicii de investitii financiare in calitate de contraparte a Clientului sau in numele Clientului fata de care se afla, direct sau indirect, intr-un conflict de interese, decat daca Clientul a fost de acord sa incheie o tranzactie in conditiile prezentate. Acordul Clientului trebuie inregistrat, de asemenea, de catre Banca, inclusiv pe suport magnetic, daca comunicarea se face telefonic.

Independent de toate obligatiile de informare, Banca respecta prevederile legale privind pastrarea secretului bancar si protectia datelor personale.

10.2.5. Monitorizarea conflictelor de interese

Responsabilitatea monitorizarii situatiilor care genereaza sau pot genera conflicte de interese, in tranzactionarea instrumentelor financiare, in cadrul BRCI, apartine Departamentului Conformitate.

In acest context, anterior introducerii si lansarii unui nou instrument financiar in portofoliul Bancii, Departamentul Conformitate are in vedere identificarea conflictelor de interese potientiale care pot fi generate de respective activitate si determinarea masurilor de solutionare a acestora, in masura in care acest lucru este posibil.

La cererea scrisa a Clientului, Banca va furniza detalii suplimentare privind politica privind conflictele de interese.

11. PROTEJAREA ACTIVELOR SI FONDURILOR BANESTI APARTINAND CLIENTILOR

Pe toata durata desfasurarii activitatii de tranzactionare, compensare si decontare a instrumentelor financiare, Banca va respecta regulile de prudentialitate stabilite de Banca Nationala a Romaniei si Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Sunt exceptate de la compensare urmatoarele categorii de investitori:

- (a) investitori profesionali si institutionali, inclusiv:
 - (i) firmele de investitii, astfel cum sunt definite la art. 4 alin. (1) [pct. 2](#) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) [nr. 648/2012](#);
 - (ii) institutiile de credit;
 - (iii) institutiile financiare;
 - (iv) societatile de asigurare si reasigurare;
 - (v) organisme de plasament colectiv;
 - (vi) fondurile de pensii administrate privat;
 - (vii) alti investitori profesionali si institutionali;

- (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;
- (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 acelasi grup cu participantii la Fond;
- (f) sotii, rude si afini de gradul I inclusiv, precum si persoane care actioneaza in numele investitorilor mentionati la lit. c)-e);
- (g) persoane juridice din cadrul aceluiasi grup cu participantii la Fond;
- (h) persoane care au o responsabilitate pentru sau au obtinut beneficii de pe urma anumitor situatii in legatura cu un participant la Fond care au condus la dificultatile financiare ale participantului sau au fost de natura sa conduca la deteriorarea situatiei financiare a acestuia;
- (i) societati carora, din cauza marimii lor, nu li se permite intocmirea unui bilant prescurtat conform reglementarilor contabile aplicabile.

Fondul compenseaza investitorii numai in situatia in care Banca este in imposibilitate de a returna instrumentele financiare apartinand Clientului.

Banca va separa instrumentele financiare apartinand clientilor de cele ale Bancii si va inregistra aceste instrumente in evidentele proprii, in conturi separate de cele ale Bancii. Pentru instrumentele detinute in afara Uniunii Europene, drepturile de care poate beneficia un investitor pot fi diferite.

Acolo unde, datorita naturii prevederilor legale sau a practicii pe piata dintr-o alta jurisdictie, este in interesul Clientului de a se proceda in acest fel, sau acolo unde nu este viabil sa se procedeze altfel, Banca poate inregistra instrumentele financiare ale Clientului si in numele Bancii sau in numele oricarei alte persoane (ce poate include un sub-custode).

Banca nu va inregistra instrumentele financiare ale Clientului in numele unei alte persoane decat in cazul in care obiectul de activitate al persoanei respective include furnizarea de servicii financiare. In aceste conditii, instrumentele financiare ale Clientului pot fi supuse prevederilor legale dintr-o alta jurisdictie, nu vor fi separate si este posibil sa nu beneficieze de o protectie adecvata impotriva pretentiilor ridicate pe seama creditorilor generali ai persoanei in numele careia sunt inregistrate instrumentele financiare, protectie de care ar fi beneficiat daca instrumentele financiare ale Clientului ar fi fost separate si detinute in custodie in alte jurisdictii.

Banca nu va accepta nicio raspundere pentru nicio pierdere, obligatie materiala sau cost pe care Clientul in poate suferi sau suporta ca urmare a unor deficiente in activitatea sub-custodelui numit de Banca, cu acordul expres al Clientului, daca Banca a luat toate masurile rezonabile de diligenta in numirea acestuia, cu exceptia cazului in care sub-custodele este un afiliat al Bancii, caz in care Banca va accepta acelasi nivel de raspundere ca cel acceptat pentru propriile acte, omisiuni sau incalcari ale obligatiilor.

12. STIMULENTE

Stimulentele reprezinta orice beneficii nepecuniar si pecuniare inclusiv comisioane platite/ acordate catre sau primite/ acordate de terte parti in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii (principal sau auxiliar), cum ar fi comisioanele de tip upfront (denumite si abonament sau avans), comisioane de tip trailer si taxe de rascumparare primite de la producatorii de instrumente financiare, cum ar fi societatile de administrare a activelor.

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

In ceea ce priveste implementarea serviciilor de investitii financiare in concordanta cu cel mai bun interes al tuturor partilor implicate, 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.

BRCI declara ca acceptarea unor astfel de stimulente nu are niciun efect negativ asupra tranzactionarii in cel mai bun interes al Clientului.

13. SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR

Banca a instituit 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), prin e-mail la adresa asistenta.clienti@brci.ro sau prin la numarul de telefon 021.200.61.11. Detalii privind canalele prin care Clientii pot adresa eventuale reclamatii aferente activitatiiilor/serviciilor de investitii financiare sunt disponibile pe website-ul Bancii, accesand urmatorul link www.brci.ro sectiunea [Contact](#).

Raspunsul Bancii cu privire la obiectul reclamatiei va fi oferit in scris, in maxim 30 de zile de la inregistrarea reclamatiei, indiferent daca solutia este favorabila sau nefavorabila Clientului. In cazul in care este necesara o analiza mai amanuntita, Clientul va primi o adresa in care va fi instiintat asupra cauzelor intarzierii si durata maxima/ termenul in care va primi raspunsul final (acest nou termen nu va depasi cu mai mult de 15 zile termenul de 30 de zile de la inregistrarea petitiiei).

Eventualele neintelegeri/litigii dintre Client si BRCI vor fi solutionate pe cale amiabila.

In ipoteza in care disputele dintre BRCI si Client nu au putut fi solutionate in urma unei reclamatii prezentate direct de catre acesta Bancii, Clientul are posibilitatea de a apela la proceduri extrajudiciare de solutionare a disputelor sau poate supune litigiul solutionarii de catre o instanta de judecata.

Clientul persoana fizica se poate adresa Entitatii de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin.

SAL-Fin este abilitat sa organizeze si sa administreze solutionarea, prin mijloace alternative, a litigiilor din domeniul financiar-nonbancar dintre consumatori si profesionstii supravegheati/ reglementati de Autoritatea de Supraveghere Financiara. SAL – Fin poate fi contactat la numarul de telefon 0800 825 627 si la adresa Internet <http://www.salfin.ro>.

Optiunea de a se adresa SAL-Fin nu aduce atingere drepturilor pe care Clientul/ consumatorul le are in temeiul legii, fiind o procedura extrajudiciara voluntara.

14. TARIFE

Tarifele si costurile conexe pentru serviciile prestate de catre Banca sunt prezentate detaliat, dupa caz, in Termeni si Conditii Generale/ Contractul de Servicii Bancare, precum si in contractele specifice pe care Clientul le incheie cu Banca in functie de produsul sau serviciul dorit de Client (pret total, valuta, modalitati de plata, alte formalitati) respectiv Anexa 4 la Contractul de Servicii Bancare.

Banca informeaza Clientul asupra posibilitatii aparitiei altor costuri pentru Client, inclusiv taxe, asociate cu tranzactiile in legatura cu instrumentul financiar sau cu serviciul de investitii, care nu se platesc prin intermediul Bancii si nu sunt impuse de catre Banca.

Niciunul din comisiunile mentionate mai sus nu include T.V.A. Aceasta se va adauga la cuantumul respectivelor comisiuni in cazul in care serviciile aferente sunt stabilite conform legii a fi purtatoare de taxa pe valoare adaugata.

Drept de retinere

Clientul este de acord ca Banca (fara a aduce atingere oricarui alt drept sau indreptatire conform Legii Aplicabile) sa aiba un drept de retinere asupra oricaror si tuturor Instrumentelor Financiare. Ca atare, in cazul in care Clientul nu efectueaza nicio plata catre Banca, in totalitate si la fiecare dintre datele scadente ale acestora, Banca va avea dreptul, la propria discretie (i) sa se abtina de la executarea oricarei Instructiuni transmise de catre Clientul in legatura cu Instrumentele Financiare sau (ii) vinde sau dispune in alt mod de Instrumentele Financiare, in orice mod pe care il considera potrivit, indiferent daca acesta nu a fost instruit de catre Client si indiferent daca Clientul a transmis Instructiuni contrare si aplica fonduri obtinand astfel stingerea in totalitate a oricaror si a tuturor datoriilor restante ale Clientului fata de Banca.

Compensatie

In cea mai mare masura permisa de Legea Aplicabila si fara a aduce atingere oricaror alte cai de atac disponibile Bancii in conformitate cu Legea Aplicabila, Banca, la propria sa discretie si fara nicio formalitate sau Notificare prealabila, va avea dreptul sa compenseze orice datorie restanta a Clientului fata de Banca impotriva oricaror si tuturor sumelor pe care Banca le poate datora Clientului, inclusiv, pentru a evita orice dubiu, soldul pozitiv al oricarui Cont de Numerar sau al oricaror alte Conturi (inclusiv, fara limitare, orice Conturi Curente).

Anexa 1

Informatii cu privire la tipurile de instrumente financiare, activitati si servicii de investitii oferite Clientilor, precum si riscurile asociate acestora

Scopul acestei prezentari este de a ajuta Clientii sa inteleaga riscurile asociate principalelor instrumente in legatura cu care Banca poate oferi servicii de investitii financiare pe pietele de capital sau in afara sistemelor de tranzactionare operate de catre pietele reglementate.

Conform MiFID II, instrumentele financiare pot fi clasificate in non-complexe si complexe.

Instrumente financiare non-complexe sunt:

- actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, in cazul in care acestea sunt actiuni la companii, cu exceptia actiunilor la organisme de plasament colectiv de alt tip decat OPCVM si a actiunilor care incorporeaza un instrument derivat;
- obligatiuni sau alte forme de titluri de creanta admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre Client a riscurilor implicate;
- instrumente ale pietei monetare, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument financiar derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre Client a riscurilor implicate;
- actiuni sau unitati de fond ale unor OPCVM, cu exceptia OPCVM-urilor structurate, depozite structurate, cu exceptia celor care incorporeaza o structura care face dificila intelegerea de catre Client a riscurilor legate de rentabilitate sau a costurilor renuntarii la produs inainte de scadenta;

- alte instrumente financiare care nu sunt complexe.

Instrumente financiare complexe (combinate) sunt produse financiare care contin o combinatie de doua sau mai multe instrumente financiare, cum ar fi o obligatiune garantata, care este expusa riscului ambelor instrumente financiare in acelasi timp si, astfel, poate contine mai multe riscuri in comparatie cu detinerea fiecăreia dintre componentele unui astfel de produs combinat ca instrument financiar separat.

Descrierea produselor de investitii se bazeaza pe cele mai tipice caracteristici ale produselor. Factorul decisiv este intotdeauna structura specifica a produsului in cauza. Din acest motiv, descrierea de mai jos nu inlocuieste examinarea atenta a produsului specific de catre investitor.

Principalele instrumente in legatura cu care BRCI ofera servicii de investitii financiare sunt:

Obligatiuni

Acestea sunt instrumente financiare negociabile cu venit fix (cupon), emise de organisme publice, cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective. Obligatiunile reprezinta fractiuni dintr-un imprumut contractat de catre emitent, conferind detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi si emitentului obligatia rascumpararii la scadenta, in conditiile specifice de emisiune a obligatiunilor.

In functie de caracteristicile mentionate in prospectul de emisiune, obligatiunile pot fi, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc. Caracteristicile importante ale obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului, scadenta, sunt stabilite, prin prospectul de emisiune, la momentul emiterii.

Rambursarea principalului se poate face in plati multiple sau in totalitate, la scadenta.

Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau fluctuanta (raportata la o rata de referinta).

Randamentul obligatiunilor este reprezentat de dobanda aferenta capitalului si diferenta dintre pretul de cumparare si pretul obtinut in momentul vanzarii/ rascumpararii obligatiunii.

In consecinta, rentabilitatea poate fi calculata in avans numai in cazul in care obligatiunea este detinuta pana la scadenta. In cazul ratelor dobanzii variabile, rentabilitatea nu poate fi calculata in avans. Obligatiunile cu randamente mult peste nivelul pietei trebuie sa fie intotdeauna analizate cu atentie riscul crescut de credit fiind un posibil motiv pentru astfel de randamente superioare. Pretul de vanzare care poate fi obtinut la rascumpararea obligatiunilor (pretul de piata) nu este cunoscut in avans. In consecinta, rentabilitatea poate fi mai mare sau mai mica decat randamentul calculat initial. In plus, costurile de tranzactionare, in cazul in care exista, trebuie deduse din rentabilitatea globala.

Investitiile in obligatiuni sunt expuse mai multor tipuri de risc:

Riscul de credit – exista intotdeauna riscul ca debitorul sa se afle in imposibilitatea de a-si achita integral sau partial, obligatiile, de exemplu, in cazul insolvabilitatii debitorului. Prin urmare, bonitatea debitorului trebuie luata in considerare intr-o decizie de investitii. Ratingurile de credit (evaluarea solvabilitatii organizatiilor) emise de catre agentile de rating independente furnizeaza unele indicatii in acest sens. Gradul cel mai ridicat de solvabilitate este "AAA". In cazul ratingurilor scazute (de exemplu, "B" sau "C"), riscul de neplata (riscul de credit) este mai mare, dar, prin compensare, instrumentele, in general, ofera o rata a dobanzii (prima de

risc) mai mare. Investițiile cu un rating BBB sau mai mare sunt în general considerate ca având un risc acceptabil pentru investiții.

Riscul de pret – în cazul în care o obligațiune este pastrată până la scadență, investitorul va primi prețul de rascumpărare așa cum se menționează în condițiile obligațiunii. Există un risc de rambursare anticipată din partea emitentului, care este prevăzută în termenii și condițiile emisiunii. În cazul în care o obligațiune este vândută înainte de scadență, investitorul va primi prețul curent al pieței. Acest preț este determinat de cerere și ofertă, care depinde și de nivelul ratei de dobândă curentă. De exemplu, prețul titlurilor de valoare cu rată fixă va scădea în cazul în care dobânda pentru obligațiunile cu scadențe comparabile crește. Pe de altă parte, obligațiunile se vor aprecia în cazul în care dobânda aferentă obligațiunilor cu scadențe comparabile scade. O modificare a solvabilității emitentului poate afecta, de asemenea, prețul de piață al unei obligațiuni. În cazul obligațiunilor cu dobândă variabilă a căror rată a dobânzii este indexată la ratele de pe piața de capital, riscul ca dobânda să fie sau să devină fixă este considerabil mai mare decât în cazul obligațiunilor a căror rată a dobânzii depinde de ratele de pe piața monetară. Gradul de schimbare a prețului unei obligațiuni ca răspuns la o modificare a nivelului dobânzii este dat de durată. Cu cât timpul rămas până la scadență obligațiunii este mai mare, cu atât mai mare este impactul modificărilor ratei dobânzii asupra prețului, fie în sens pozitiv, fie în sens negativ.

Riscul de lichiditate – tranzactionabilitatea obligațiunilor depinde de mai mulți factori, cum ar fi volumul emisiunii, timpul rămas până la scadență (maturitate), regulile pieței de valori și de condițiile de piață. Obligațiunile care sunt dificil de vândut sau nu pot fi vândute deloc trebuie păstrate până la scadență.

Din punct de vedere MiFID II, în funcție de caracteristicile principale menționate în prospectul de emisiune, obligațiunile sunt considerate fie instrumente financiare non-complexe (simple), fie instrumente financiare complexe.