

DOCUMENT INFORMATIV MiFID II

Cuprins

1. Prezentare generală MiFID II. Scopul materialului de față	2
2. Informații despre CREDIT EUROPE BANK (România) S.A	2
3. Încadrarea și clasificarea Clienților	3
4. Evaluarea Clienților în funcție de serviciile furnizate	5
5. Comunicarea de ordine, instrucțiuni, alte documente și/sau informații.....	5
6. Politica de Executare a Ordinilor.....	6
7. Confirmări de tranzacționare. Rapoarte către Clienți.....	6
8. Protejarea activelor Clienților	7
9. Conflicte de interese	7
10. Instrumente financiare, riscuri aferente și strategii ale Băncii	7
11. Prezentare generală a riscurilor	8
12. Principalele instrumente în legătură cu care Credit Europe Bank (România) SA oferă servicii pe piețele reglementate MiFID	10
12.1 Obligațiuni.....	10
12.2 Instrumente financiare derivate	13
13. Locurile de tranzacționare	14
14. Comisioane, tarife și taxe.....	15
15. Conformitatea. Soluționarea reclamațiilor	15
16. Garanții aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare	15
17. Legea aplicabilă. Soluționarea litigiilor. Dispoziții finale	15

1. Prezentare generală MiFID II. Scopul materialului de față

Directiva Europeană privind Piețele și Instrumentele Financiare ("MiFID II") este cea mai nouă legislație europeană, aplicabilă începând cu data transpunerii acesteia în legislația națională, cu impact asupra modului în care instituțiile de credit și intermediarii financiari de pe teritoriul Uniunii Europene vor pune la dispoziția clienților serviciile financiare.

MiFID II și regulamentele aferente de punere în aplicare au ca obiective principale:

- o mai mare transparență a piețelor de capital;
- asigurarea de către instituțiile financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de administrare a investițiilor etc.) a unei protecții corecte și consolidate pentru investitori pe teritoriul Uniunii Europene, în ceea ce privește serviciile furnizate acestora;
- consolidarea competiției în sectorul serviciilor financiare.

Prin intermediul acestui document informativ, dorim să vă prezentăm schimbările esențiale ce vor surveni începând cu data transpunerii în legislația națională a MiFID II, precum și să vă informăm cu privire la modalitatea în care serviciile financiare vor fi furnizate de CREDIT EUROPE BANK (România) S.A., începând cu respectiva dată.

Scopul acestui document este acela de a vă prezenta informații despre instrumentele financiare și serviciile auxiliare pe care instituția noastră le oferă Clienților, precum și riscurile specifice și inerente ale tranzacțiilor cu aceste instrumente financiare. În cazul în care informațiile oferite nu vă sunt suficiente pentru a vă stabili obiectivele financiare, vă sfătuim să vă adresați unui consultant financiar independent. Instituția noastră nu oferă consultanță financiară.

2. Informații despre CREDIT EUROPE BANK (România) S.A.

Adresă	Bd. Timișoara nr 26Z, 061331, București, Sector 6, România, CP 53-24
Telefon	+40214064000 / +40214064626
Fax	+40213172066
E-mail	mifid@crediteurope.ro / treasury@crediteurope.ro
Website	www.crediteurope.ro
Numele și detalii de contact ale autorității de reglementare	Banca Națională a României Str. Lipscani nr. 25, Sector 3, București, România Telefon: (+40) (0) 21 313 04 10 Fax: (+40) (0) 21 312.38.31 Website: www.bnro.ro
Date privind înregistrarea	COD SWIFT: FNNBROBU Nr. Registru Bancar: RB-PJR-40-018/18.02.1999 Nr. Registrul Comerțului: J40/18074/08.07.1993 Cod unic înregistrare: 4315966 Înregistrată sub nr. 959 în Registrul de Evidență a Prelucrărilor de Date cu Caracter Personal

Credit Europe Bank (România) S.A. este o instituție de credit înregistrată la Banca Națională a României, având drept obiect de activitate prestarea de servicii bancare universale.

Produsele pe care le oferă Credit Europe Bank (România) SA și care intră sub incidența MiFID II sunt obligațiunile, forward pe cursul de schimb și păstrarea în custodie a obligațiunilor clienților care fac tranzacții cu banca.

Aceste produse sunt oferite exclusiv persoanelor juridice clasificate de către Credit Europe Bank (România) SA drept Clienți Profesionali sau Contrapărți Eligibile.

3. Încadrarea și clasificarea Clienților

Conform MiFID II, clienții se clasifică în trei categorii: *Clienți retail*, *Clienți profesionali*, *Contrapărți eligibile*.

Clienți retail sunt acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care banca trebuie să le îndeplinească în relația cu acești clienți. Intră în categoria retail, de regulă, persoanele fizice precum și persoanele juridice care nu îndeplinesc criteriile pentru clasificarea acestora drept clienți profesionali.

Clienți profesionali sunt clienții care posedă experiența, cunoștințele și competența necesară pentru a lua decizia investițională și a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Clienții profesionali beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail.

Intră în această categorie entitățile care sunt autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora etc.) și care nu sunt clasificate drept contrapărți eligibile, precum și societățile care îndeplinesc două din următoarele cerințe:

- bilanț contabil total: 20.000.000 euro,
- cifră de afaceri netă: 40.000.000 euro,
- fonduri proprii: 2.000.000 euro.

MiFID II stabilește criteriile pentru clienții care pot fi considerați profesionali la cererea lor, pe baza competenței, experienței și cunoștințelor lor.

Criteriile de aptitudine aplicate administratorilor și directorilor entităților autorizate în temeiul directivelor din domeniul financiar, pot fi considerate ca un exemplu de evaluare a competenței și a cunoștințelor clientului. În cazul unei entități mici, evaluarea respectivă se referă la persoana autorizată să efectueze tranzacții în numele acesteia.

În cadrul acestei evaluări, trebuie să fie reunite cel puțin două din următoarele criterii:

- clientul a efectuat în medie 10 tranzacții de o mărime semnificativă pe trimestru în ultimele 4 trimestre anterioare pe piața respectivă;
- valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, definit ca fiind compus din depozite bancare și instrumente financiare, depășește 500 000 EUR;
- clientul activează de cel puțin un an sau a activat timp de cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție de profesionist, care necesită o cunoaștere a tranzacțiilor sau a serviciilor în cauză.

Clienții profesionali pot primi mai puține informații privind costurile și comisioanele. Credit Europe Bank (România) SA nu are obligația să informeze asupra dificultăților importante în realizarea promptă și corespunzătoare a ordinelor și nu are obligația de a furniza cu aceeași frecvență raportările periodice ca și în cazul clienților retail.

De asemenea, în cadrul realizării celei mai bune execuții/best execution, Credit Europe Bank (România) SA nu are obligația de a lua în considerare costurile totale ale tranzacției ca cel mai important factor, dacă sunt îndeplinite cerințele prevăzute de cadrul de reglementare, iar în cadrul testelor de oportunitate Credit Europe Bank (România) SA poate porni de la premisa că un Client profesional deține suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile aferente și are capacitatea financiară de a suporta orice riscuri asociate, potrivit obiectivelor investiționale.

Contrapărți eligibile sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora etc). Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție MIFID II.

În relația cu contrapărțile eligibile, Credit Europe Bank (România) SA nu are obligațiile de “best execution” în executarea ordinelor, de a efectua teste de adecvare sau oportunitate, de a furniza informații privind Credit Europe Bank (România) SA, serviciile acesteia, stimulentele primite de către Credit Europe Bank (România) SA pentru furnizarea de produse și servicii sau riscurile asociate acestor produse și servicii. De asemenea, Credit Europe Bank (România) SA nu are obligația de a pune la dispoziție Clientului rapoarte cu privire la executarea ordinelor sau administrarea investițiilor.

Încadrarea Clientilor în una dintre categoriile de mai sus, se face la momentul accesării unui produs sau serviciu care este sub incidența reglementărilor MIFID II.

Conform MiFID II, Credit Europe Bank (România) SA va încadra Clientul într-una dintre categoriile: Client Retail, Client Profesional sau Contraparte Eligibilă și va informa Clientul cu privire la statutul acestuia, prin *Scrisoarea de Clasificare MiFID II*.

Dacă, și acolo unde este necesar, Credit Europe Bank (România) SA va solicita Clientului să completeze și să semneze acele declarații, informări, chestionare sau orice alte formulare sau documente (din cadrul *Scrisorii de Clasificare MiFID II*), în concordanță cu legislația MiFID II și/sau cu politicile și procedurile locale sau de grup ale Credit Europe Bank (România) SA.

Clientul are dreptul de a solicita Credit Europe Bank (România) SA o încadrare diferită. Dacă Credit Europe Bank (România) SA aprobă solicitarea Clientului, va trata Clientul potrivit regimului aplicabil noii categorii de client.

În vederea aprobării sau respingerii solicitării Clientului de încadrare în noua categorie, Credit Europe Bank (România) SA va evalua, în mod rezonabil, statutul, experiența și cunoștințele Clientului, urmărind în acest sens respectarea MiFID și/sau a politicilor și procedurilor locale sau de grup ale Credit Europe Bank (România) SA.

Reîncadrarea în altă categorie poate interveni pe parcursul relației contractuale, la inițiativa Clientului sau a Credit Europe Bank (România) SA, în baza unor teste/chestionare de analiză a profilului investițional al Clientului.

Clientul are obligația de a informa în permanență Credit Europe Bank (România) SA, prin intermediul mijloacelor de comunicare ce vor fi agreate în prealabil în scris cu aceasta („Mijloace de Comunicare”), cu privire la orice modificare ce poate afecta încadrarea acestuia, în orice moment, într-o anumită categorie de clienți.

Ca regulă, dacă la inițierea relațiilor contractuale, în baza informațiilor disponibile, Clientul nu se încadrează în categoriile „Clienți Profesionali” sau „Contrapărți eligibile”, acesta este considerat încadrat în categoria Clienților retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din această clasificare.

Clientul are posibilitatea ca, în condițiile în care nu a fost încadrat în categoria „Clienți Profesionali”, să beneficieze de o derogare de la criteriile mai sus menționate și, la solicitarea sa expresă, să fie încadrat în această categorie.

Totuși, precizăm faptul că instituția noastră nu va intra într-o relație de afaceri care intră sub incidența reglementărilor MiFID II, cu niciun Client care va fi catalogat ca fiind “client Retail”.

4. Evaluarea Clienților în funcție de serviciile furnizate

În legătură cu serviciile care nu implică recomandări sau consultanță de investiții sau administrare de portofoliu și care constau exclusiv în executarea sau primirea și trimiterea ordinelor Clienților, Credit Europe Bank (România) SA poate cere Clientului să-i furnizeze informații/documente necesare pentru determinarea caracterului oportun pentru Client a unui anumit produs sau serviciu. Dacă Clientul nu furnizează Credit Europe Bank (România) SA informațiile menționate mai sus sau dacă îi furnizează informații insuficiente, aceasta nu va fi capabilă să determine dacă produsul sau serviciul sunt oportune pentru Client. În situația în care Clientul, cunoscând circumstanțele, solicită în mod expres Băncii furnizarea produsului/prestarea serviciului, Credit Europe Bank (România) SA va putea acționa conform acestei solicitări.

Credit Europe Bank (România) SA nu va fi ținută răspunzătoare pentru niciun fel de riscuri, pierderi, cheltuieli și orice alte consecințe care rezultă din sau în legătură cu nefurnizarea de către Client de informații adevărate, suficiente, corecte și/ sau de documente relevante, pentru stabilirea adecvării și nici pentru acțiunea sau inacțiunea Credit Europe Bank (România) SA determinată de cele de mai sus. Prin urmare, Credit Europe Bank (România) SA recomandă furnizarea de către Client a oricăror informații relevante privind cunoștințele și experiența Clientului în domeniile investiționale relevante, pentru a permite Credit Europe Bank (România) SA să evalueze caracterul oportun sau, după caz, adecvat al acestora.

5. Comunicarea de ordine, instrucțiuni, alte documente și/sau informații

Toate comunicările de documente sau informații dintre Credit Europe Bank (România) SA și Client vor fi efectuate în limba română și/sau engleză, după cum se agreează prin contractele specifice de prestare de activități și servicii de investiții financiare ce reglementează relațiile dintre aceștia.

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

Europe Bank (România) SA poate solicita ca ordinele de tranzacționare/instrucțiunile să fie emise și transmise într-o anumită formă.

Clientul se va asigura că ordinele, instrucțiunile, formularele, declarațiile și comunicările către Credit Europe Bank (România) SA sunt întocmite, completate, semnate și furnizate, în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții financiare. În cazul în care, în opinia Credit Europe Bank (România) SA, ordinele sau instrucțiunile Clientului sunt neclare, ambigue, incomplete, se va contacta Clientul pentru a verifica și confirma ordinele sau instrucțiunile date de acesta, în vederea executării corecte și exacte a acestora.

6. Politica de Executare a Ordinilor

Credit Europe Bank (România) SA va executa ordinele Clientului în conformitate cu Politica Credit Europe Bank (România) SA de Executare a Ordinilor (valabilă la momentul efectuării tranzacțiilor), a cărei prezentare este disponibilă pe pagina de internet a Băncii și care poate fi pusă la dispoziția Clientului în orice alt mod, la cererea acestuia.

7. Confirmări de tranzacționare. Rapoarte către Clienți

Confirmări de tranzacționare

Credit Europe Bank (România) SA va trimite de îndată Clientului o confirmare ce conține informațiile esențiale privind tranzacția încheiată cu acesta.

Rapoarte privind activele Clienților profesionali

Credit Europe Bank (România) SA va trimite Clientului o dată pe lună un raport cu privire la instrumentele financiare ale Clientului, păstrate în conturile Clientului deschise la Credit Europe Bank (România) SA, dacă astfel de informații nu au fost furnizate deja Clientului prin intermediul altei raportări periodice. Formularul de raportare cuprinde detalii privind fiecare instrument financiar deținut, cantitate, prețul mediu ponderat pentru fiecare instrument financiar.

Toate aceste raportări se transmit Clientului prin mijloacele de comunicare agreate în contractele specifice. În cadrul contractelor specifice, se pot agreea și alte tipuri de raportări care vor fi transmise Clientului, inclusiv detalii privind natura, frecvența și perioada aferentă acestor raportări.

8. Protejarea activelor Clienților

Credit Europe Bank (România) SA este membră a Fondului de Garantare din România, cu privire la care poate pune la dispoziție informații suplimentare la cerere.

De asemenea, informații și clarificări suplimentare pot fi obținute direct de la Banca Națională a României, sau pot fi căutate sau consultate pe website-ul oficial al Băncii Naționale a României (www.bnro.ro).

Credit Europe Bank (România) SA va aplica aceleași standarde rezonabile de diligență, pentru protejarea instrumentelor financiare ale Clientului, ca cele utilizate de aceasta pentru protejarea propriilor bunuri/active. În cazul în care Clientul solicită Credit Europe Bank (România) SA și aceasta este de acord să presteze servicii de custodie cu privire la respectivele instrumente, se va încheia cu Clientul un contract specific.

Instrumentele financiare ale Clientului vor fi separate și evidențiate distinct de instrumentele financiare proprii ale Credit Europe Bank (România) SA și/sau de cele ale altor Clienți ai Credit Europe Bank (România) SA, în condițiile contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții financiare.

9. Conflicte de interese

Credit Europe Bank (România) SA operează în conformitate cu politica proprie privind conflictele de interese, în baza căreia aceasta a identificat situațiile ce sunt sau pot constitui un conflict de interese, precum și măsurile ce trebuie luate în vederea gestionării respectivelor conflicte de interese. O descriere, formulată pe scurt, a politicii privind conflictele de interese a Credit Europe Bank (România) SA este disponibilă pe pagina de internet a Băncii www.crediteurope.ro. La cererea scrisă a Clientului, Credit Europe Bank (România) SA va furniza detalii suplimentare despre politica privind conflictele de interese (pe suport durabil).

10. Instrumente financiare, riscuri aferente și strategii ale Băncii

Pentru înțelegerea naturii și a riscurilor asociate produselor și serviciilor furnizate de Credit Europe Bank (România) SA și a tipurilor specifice de investiții oferite și, în consecință, pentru luarea deciziilor investiționale în deplină cunoștință de cauză, Credit Europe Bank (România) SA furnizează informații și/sau avertizări cu privire la riscurile asociate produselor și serviciilor furnizate.

În plus față de aceste informații, Clientul trebuie să se asigure că produsul sau serviciul este potrivit pentru acesta, în funcție de circumstanțele și situația sa financiară. Factorii de risc pot apărea simultan și/sau pot interacționa, rezultatul fiind un efect imprevizibil asupra valorii oricărei investiții. Toate produsele financiare sunt expuse unui anumit grad de risc, și chiar și strategiile de investiții cu risc mic conțin un element de nesiguranță.

Credit Europe Bank (România) SA nu furnizează Clientului recomandări sau consultanță de investiții cu privire la avantajele, consecințele, riscurile sau implicațiile unui anumit produs, serviciu sau tranzacție, sau riscurile generale la care Clientul se expune în ceea ce privește produsul, serviciul sau tranzacția în cauză. În acest scop, Clientul este responsabil să apeleze la consiliere de specialitate, referitoare la contractarea cu Credit Europe Bank (România) SA de activități și servicii de investiții financiare.

În cazul unui Client Profesional sau a unei Contrapărți Eligibile, Credit Europe Bank (România) SA este îndreptățită să presupună că acesta are cunoștințele și experiența necesare pentru a înțelege produsele și serviciile care îi sunt oferite, precum și consecințele, riscurile și implicațiile asociate acestora. Credit Europe Bank (România) SA este de asemenea îndreptățită să presupună că acesta are posibilitățile financiare necesare suportării oricăror riscuri investiționale asociate. Dacă Credit Europe Bank (România) SA solicită Clientului să-i furnizeze anumite informații și/sau documente, iar acesta decide să nu le furnizeze sau în situația în care Clientul furnizează Credit Europe Bank (România) SA informații și/sau documente insuficiente, inexacte, incorecte sau de natură a induce în eroare, Credit Europe Bank (România) SA s-ar putea să nu fie în măsură să evalueze dacă produsul sau serviciul este adecvat pentru Client și, în consecință, poate să nu fie în măsură să ofere servicii de investiții sau instrumente financiare Clientului. Credit Europe Bank (România) SA nu acceptă nicio răspundere pentru neîndeplinirea de către Client a obligației de a îi furniza informații și/sau documente pentru a evalua adecvarea sau pentru orice acțiune a Credit Europe Bank (România) SA în baza celor de mai sus.

Credit Europe Bank (România) SA aduce la cunoștință Clientilor că, în ce privește serviciile de executare și/sau recepție și transmitere a ordinelor Clientilor, cu privire la instrumente financiare non-complexe (precum instrumente ale pieței monetare, obligațiuni și titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv), Credit Europe Bank (România) SA nu va fi obligată să evalueze oportunitatea sau adecvarea produsului oferit sau serviciului respectiv prestat și, implicit, Clientul nu va beneficia de protecția ce ar putea decurge din acestea.

11. Prezentare generală a riscurilor

Prezentarea de mai jos a riscurilor este concepută pentru a ajuta Clientul să recunoască și să definească propria toleranță la risc în cazul investițiilor. De aceea, este necesar să se acorde atenția necesară și să se citească aceste informații.

Riscul înseamnă posibilitatea nerealizării rentabilității așteptate a unei investiții și/sau pierderea întregului capital investit sau a unei părți a acestuia. Un astfel de risc se poate datora unei varietăți de cauze, în funcție de structura specifică a produsului respectiv. Astfel de cauze pot fi inerente produsului, piețelor sau emitentului. Deoarece riscurile nu sunt întotdeauna previzibile, prezentarea care urmează nu trebuie să fie considerată ca fiind definitivă. În orice caz, investitorii trebuie să acorde o atenție deosebită oricărui risc aferent ratingului de credit al emitentului unui produs, care depinde întotdeauna de cazul individual. Descrierea produselor de investiții se bazează pe cele mai tipice caracteristici ale produsului respectiv. Factorul decisiv este legat întotdeauna de structura specifică a fiecărui produs. Din acest motiv, următoarea descriere nu înlocuiește o examinare atentă făcută de investitor, a produsului specific.

Riscul la care sunt supuse investițiile în instrumente financiare are cel puțin trei componente:

- a) riscul sistematic (nediversificabil) influențat de factori ca: evoluția generală a economiei naționale, riscul unei căderi accentuate a pieței de capital, riscul modificării dobânzii de piață, riscul procesului inflaționist, riscul ratei de schimb valutar etc;
- b) riscul nesistematic care include: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc;
- c) riscul legislativ, care presupune apariția unor reglementări prin care se suprimă o serie de scutiri sau avantaje existente pe o anumită piață, sau se introduc cote de impozitare, taxare sau altele de acest gen.

În general, trebuie avute în vedere următoarele aspecte atunci când se investește în instrumente financiare:

- Rentabilitatea potențială a fiecărei investiții depinde direct de gradul de risc; cu cât rentabilitatea potențială este mai mare, cu atât mai mare va fi și riscul;
- Factori iraționali (sentimente, opinii, așteptări, zvonuri) pot, de asemenea, să aibă un impact asupra prețurilor și astfel și asupra rentabilității investiției dvs.;
- Investirea în mai multe tipuri diferite de instrumente financiare poate ajuta la reducerea riscului investiției totale (principiul diversificării riscului);
- Fiecare Client răspunde de impozitarea corectă a investiției sale și de orice aspecte de fiscalitate și taxe. Credit Europe Bank (România) SA nu oferă consiliere fiscală.

Riscuri generale asociate investițiilor în instrumente financiare:

- Risc valutar: acest tip de risc apare în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare denumite în valută străină, performanța investiției depinzând nu numai de randamentul local al instrumentului financiar pe piața externă, cât și de evoluția ratei de schimb a respectivei valute străine față de valuta portofoliului;
- Risc de credit: fiecare emitent tranzacționat pe piețele de capital prezintă un anumit grad de risc, având în vedere faptul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale unor performanțe viitoare. Risc de credit se referă la posibilitatea insolvenței contrapartidei, și anume incapacitatea uneia dintre părți la o tranzacție de a-și îndeplini obligațiile, cum ar fi plata dividendelor, a dobânzilor, rambursarea principalului la scadență, sau neîndeplinirea acestor obligații în totalitate. De asemenea, mai este numit și risc de rambursare sau risc de emitentului. Astfel de riscuri sunt clasificate cu ajutorul "ratingurilor". Un rating este scala de evaluare utilizată pentru a evalua solvabilitatea unui emitent. Ratingul este întocmit de agențiile de rating, în special pe baza riscului de credit și al riscului de țară. Scala de evaluare variază de la "AAA" (cel mai bun rating de credit) la "D" (cel mai prost rating de credit);
- Risc de țară: reprezintă bonitatea unei anumite țări; acest risc apare în cazul solvabilității unei anumite țări, factorii de ordin economic sau politic putând avea efecte negative pentru toate contrapărțile rezidente din respectiva țară;
- Risc de transfer: în funcție de țara respectivă implicată, valorile mobiliare ale emitenților străini prezintă un risc suplimentar referitor la măsurile de control politice sau de schimb care pot complica sau chiar împiedica realizarea unei investiții. În plus, pot să apară probleme în legătură cu decontarea unui ordin. În cazul tranzacțiilor în valută, astfel de măsuri pot împiedica convertibilitatea liberă a monedei;

- Riscul de pierdere totală: riscul ca o investiție să devină complet lipsită de valoare, de exemplu, din cauza concepției sale ca un drept limitat. Pierderea totală poate apărea, în special, în cazul în care emitentul unui instrument financiar nu mai este capabil să-și îndeplinească obligațiile de plată (insolvent), din motive economice sau juridice;
- Riscul de preț: acest tip de risc apare în cazul fluctuațiilor de preț nefavorabile ale investițiilor individuale.
- Riscul de achiziție al valorilor mobiliare prin credit: achiziția valorilor mobiliare pe baza unui credit prezintă un risc ridicat, întrucât creditul trebuie rambursat indiferent de evoluția investiției; în plus, costurile unui credit reduc valoarea investiției;
- Riscul de sector: acest tip de risc apare în situația în care un portofoliu este alcătuit din instrumente financiare ale unor emitenți care activează în același sector de activitate;
- Riscul macroeconomic: acest risc se referă la evoluția generală a economiei naționale;
- Riscul de piață: pe piața instrumentelor financiare pot apărea fenomene greu de anticipat, evenimente care pot afecta prețurile de tranzacționare;
- Riscul de dobândă: riscul ca în cazul unui instrument investițional cu rată de dobândă fixă, valoarea investiției să se modifice ca urmare a evoluției dobânzilor în piață (dacă dobânda din piață este mai mare decât dobânda atașată produsului investițional, valoarea de piață a produsului investițional se poate deprecia);
- Riscul de lichiditate: imposibilitatea sau posibilitatea purtătoare de pierderi financiare ale Clientului de a lichida produsul investițional în momentul în care dorește acest lucru (în cazul în care Clientul dorește lichidarea produsului investițional înainte de scadență și pe piață nu identifică suficienți cumpărători interesați de a-l achiziționa la un preț al pieței, Clientul riscă să înregistreze pierderi financiare din cauza lichidării produsului la un preț cu mult sub valoarea lui de piață (piața este nelichidă);
- Riscul de prejudiciere a intereselor Clientilor: riscul ca dispozițiile organizatorice și administrative eficiente adoptate de Bancă pentru prevenirea sau gestionarea conflictelor de interese să nu fie suficiente pentru a garanta, cu o certitudine rezonabilă, că se evită afectarea intereselor clienților.

Prezentarea de mai sus a fost concepută să ajute Clientul să înțeleagă riscurile asociate principalelor instrumente în legătură cu care Credit Europe Bank (România) SA poate oferi servicii de investiții financiare cu produse ale pieței interbancare. Descrierea produselor de investiții se bazează pe cele mai tipice caracteristici ale produselor. Factorul decisiv este întotdeauna structura specifică a produsului în cauză. Din acest motiv, descrierea de mai jos nu înlocuiește examinarea atentă a produsului specific de către investitor.

12. Principalele instrumente în legătura cu care Credit Europe Bank (România) SA oferă servicii pe piețele reglementate MiFID

12.1 Obligațiuni

Obligațiunile sunt instrumente financiare negociabile, care conferă deținătorului calitatea de creditor. Obligațiunile conferă deținătorului dreptul la încasarea unei dobânzi și vor fi răscumpărate la scadență de către emitent. De regulă, obligațiunile nu au capitalul investit și dobânda garantată de către emitent, riscul principal fiind riscul de credit al emitentului. Obligațiunile care sunt emise de un emitent și 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 în prospectul de ofertă aferent respectivei emisiuni de obligațiuni.

Obligațiunile sunt instrumente financiare emise de organisme publice (stat, organism public al administrației centrale sau locale) sau private (societăți comerciale), cu scopul de a-și finanța activitățile sau alte obiective, reprezentând fracțiuni dintr-un împrumut contractat de către emitent, conferind deținătorului dreptul la încasarea unei dobânzi și emitentului obligația răscumpărării la scadență, în condițiile specifice de emisiune a obligațiunilor.

Specificațiile importante ale obligațiunilor, cum ar fi valoarea nominală, rata cuponului și scadența, sunt stabilite la momentul emiterii.

Rambursarea se poate face în plăți multiple sau în totalitate, la scadență. Rata cuponului este calculată ca procent din valoarea nominală a obligațiunii și poate fi fixă sau fluctuantă (raportată la o rată de referință). Obligațiunile sunt de mai multe tipuri: dematerializate sau la purtător, convertibile în acțiuni, garantate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobândă fixă sau variabilă, cu discount etc. Randamentul obligațiunilor corporative este de obicei mai mare decât cel oferit de obligațiunile de stat, pentru a compensa riscul de credit mai mare.

Credit Europe Bank (România) SA tranzacționează exclusiv obligațiuni guvernamentale emise de Statul Român și statele membre UE.

Riscurile asociate investiției în obligațiuni

Riscurile aferente se referă la incapacitatea emitentului de a plăti dobânzile la termenele fixate inițial, la variația prețului lor în funcție de rata dobânzilor etc.

Vă prezentăm mai jos o serie de riscuri asociate investițiilor în obligațiuni, această enumerare neavând un caracter exhaustiv:

- Riscul de rată a dobânzii - se manifestă prin înregistrarea unor pierderi de către deținătorul de obligațiuni, ca urmare a evoluției adverse a ratei dobânzii de pe piață. Astfel, în cazul în care rata dobânzii crește/scade, valoarea obligațiunilor cu cupon fix și implicit prețul, scad/cresc;
- Riscul de răscumpărare înainte de scadență – investitorii pot suporta pierderi în cazul în care obligațiunea este vândută înainte de scadență. Răscumpărarea anticipată reduce durata împrumutului, fapt ce poate genera și reducerea venitului sau a randamentului așteptat al respectivei obligațiuni;
- Riscul de credit - se manifestă într-o primă formă prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul să nu-și poată îndeplini obligațiile implicate în obligațiune;
- Riscul inflației - reprezintă posibilitatea ca valoarea viitoare a investiției sau a venitului atașat să fie erodată de efectul inflației;
- Riscul de lichiditate – cu cât volumul emisiunii este mai mare, cu atât riscul este mai mic.

Rentabilitate

Randamentul obligațiunilor este reprezentat de dobânda aferentă capitalului și orice diferență între prețul de cumpărare și prețul obținut în momentul vânzării / răscumpărării obligațiunii.

În consecință, rentabilitatea poate fi calculată în avans numai în cazul în care obligațiunea este deținută până la scadență.

În cazul ratelor dobânzii variabile, rentabilitatea nu poate fi calculată în avans. Obligațiunile cu randamente mult peste nivelul pieței trebuie să fie întotdeauna analizate cu atenție, riscul crescut de credit fiind un posibil motiv pentru astfel de randamente superioare. Prețul de vânzare care poate fi obținut la adevărată vânzare a obligațiunilor (prețul de piață) înainte de scadență nu este cunoscut în avans. În consecință, rentabilitatea poate fi mai mare sau mai mică decât randamentul calculat inițial. În plus, costurile de tranzacționare, în cazul în care există, trebuie deduse din rentabilitatea globală.

Riscul de credit

Există întotdeauna riscul ca debitorul să se afle în imposibilitatea de a-și achita integral sau parțial obligațiile, de exemplu în cazul insolvenței debitorului. Prin urmare, bonitatea debitorului trebuie luată în considerare într-o decizie de investiții.

Ratingurile de credit (evaluarea solvabilității organizațiilor) emise de către agențiile de rating independente, furnizează unele indicații în acest sens. Gradul cel mai ridicat de solvabilitate este "AAA". În cazul ratingurilor scăzute (de exemplu, "B" sau "C"), riscul de neplată (riscul de credit) este mai mare, dar, prin compensare, instrumentele, în general, oferă un randament (primă 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 preț

În cazul în care o obligațiune este păstrată până la scadență, investitorul va primi prețul de răscumpărare așa cum se menționează în condițiile obligațiunii. Vă rugăm să rețineți că există un risc de rambursare anticipată din partea emitentului, care poate fi prevăzut 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.

Riscul de lichiditate

Tranzacționabilitatea obligațiunilor depinde de mai mulți factori, cum ar fi volumul emisiunii, timpul rămas până la scadență [maturitate] și de condițiile de piață. Obligațiunile care sunt dificil de vândut sau nu pot fi vândute deloc trebuie păstrate până la scadență.

12.2 Instrumente financiare derivate

Sunt instrumente financiare al căror preț depinde de prețul unuia sau mai multor active suport (acțiuni, indici, rate ale dobânzii, valute, mărfuri, alte instrumente financiare derivate etc). Cele mai multe derivate sunt caracterizate printr-un nivel ridicat de risc, ca urmare a tranzacționării în marjă, ce poate

genera câștiguri sau pierderi semnificative într-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depăși suma investită. Derivatele sunt folosite în scopul protejării investițiilor în activul suport sau în scopuri speculative.

Dintre acestea, Credit Europe Bank (România) SA oferă exclusiv forward pe cursul de schimb.

Forward pe cursul de schimb

Reprezintă încheierea unui schimb valutar cu decontare obligatorie la o dată viitoare. Decontarea tranzacției se poate face cu livrare sau fără livrare de fonduri (NDF).

Prețul unui schimb valutar la termen se determină pe baza a două componente:

- cotația unui schimb valutar la vedere (spot);
- aplicarea unei ajustări (pozitive sau negative) corespunzătoare diferențialului de rată de dobândă între cele două valute luate în considerare (puncte de swap).

Formula de calcul pentru cursul forward (F) la un contract pe un an este următoarea:

Exemplu in cazul cursului de schimb pentru perechea EUR/RON:

$$FWD = S * (1 + RI) / (1 + RE)$$

S - cursul spot EUR/RON

RI - rata dobânzii la lei

RE - rata dobânzii la EUR.

Mod de calcul

	BID	ASK
EUR	0.3%	0.4%
RON	1%	2%
SPOT	4.5330	4.5340

$$\begin{aligned} FWD \text{ BID} &= SPOT \text{ BID} * (1 + DOB \text{ RON} \text{ BID} * NR \text{ ZILE} / 360) / (1 + DOB \text{ EUR} \text{ ASK} * NR \text{ ZILE} / 360) = \\ &= 4.5330 * (1 + 1\% * 30 / 360) / (1 + 0.4\% * 30 / 360) = 4.5330 * (1 + 0.00083) / (1 + 0.00033) = \\ &= 4.5330 * 1.0005 = 4.5353 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} FWD \text{ ASK} &= SPOT \text{ ASK} * (1 + DOB \text{ RON} \text{ ASK} * NR \text{ ZILE} / 360) / (1 + DOB \text{ EUR} \text{ BID} * NR \text{ ZILE} / 360) = \\ &= 4.5340 * (1 + 2\% * 30 / 360) / (1 + 0.3\% * 30 / 360) = 4.5340 * (1 + 0.00167) / (1 + 0.00025) = \\ &= 4.5340 * 1.00142 = 4.5404 \end{aligned}$$

Pentru a încheia un contract, Clientul trebuie să depună la Credit Europe Bank (România) SA o marjă inițială convenită cu aceasta, înainte de începerea tranzacționării. Marja inițială convenită reprezintă un procent din suma tranzacționată, procent care se stabilește în funcție de perechea de valute implicate și de scadența operațiunii.

13 Locurile de tranzacționare ¹

Credit Europe Bank (România) SA execută tranzacții prin următoarele metode sau combinație de metode:

- Direct pe o piață reglementată, MTF, OTF sau în afara unui loc de tranzacționare (în afara unei piețe reglementate, MTF sau OTF).

Piață reglementată înseamnă un sistem multilateral, operat și/sau administrat de un operator de piață, care reunește sau facilitează reunirea, în cadrul sistemului și în conformitate cu normele sale nediscreționare, a unor interese multiple de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte cu instrumente financiare admise la tranzacționare pe baza normelor și/sau a sistemelor sale și care este autorizat și funcționează în mod regulat și în conformitate cu titlul III din directiva UE 65/2014.

MTF (sistem multilateral de tranzacționare) înseamnă un sistem multilateral operat de o firmă de investiții sau de un operator de piață care reunește, în cadrul sistemului și în conformitate cu normele sale nediscreționare, interese multiple de vânzare și cumpărare de instrumente financiare ale unor terțe părți, într-un mod care conduce la încheierea de contracte în conformitate cu titlul II din directiva UE 65/2014.

OTF (sistem organizat de tranzacționare) înseamnă un sistem multilateral care nu este o piață reglementată sau un MTF și în cadrul căruia pot interacționa multiple interese ale unor terțe părți de vânzare și cumpărare de obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii și instrumente financiare derivate, într-un mod care conduce la încheierea de contracte în conformitate cu titlul II din directiva UE 65/2014.

¹ Execution venues

14. Comisioane, tarife si taxe

Credit Europe Bank (România) SA va percepe de la Client, pentru fiecare tranzacție, comisioanele, tarifele și spezele datorate de Client, în conformitate cu listele de comisioane, tarife și taxe percepute de Credit Europe Bank (România) SA, după cum sunt menționate în documentația contractuală încheiată între Credit Europe Bank (România) SA și Client sau după cum acestea sunt afișate la sediile Credit Europe Bank (România) SA și/sau publicate pe pagina de internet a Băncii.

Comisioanele, tarifele si spezele percepute de Credit Europe Bank (România) SA sunt prezentate in Anexa 1 a prezentului document.

15. Conformitatea. Soluționarea reclamațiilor

Credit Europe Bank (România) SA are prevăzută în structura organizatorică internă o structură de control și monitorizare a conformității, numită Direcția Conformitate, în cadrul căreia se asigură inclusiv centralizarea și monitorizarea procesului de tratare a plângerilor Clienților.

În cazul în care Clientul care beneficiază de instrumentele financiare și serviciile care intră sub incidența MIFID dorește să facă o reclamație cu privire la orice aspect vizând relațiile sale cu Credit Europe Bank (România) SA, reclamația va putea fi comunicată la următoarea adresă: mifid@crediteurope.ro, sau pe site-ul Credit Europe Bank (România) SA, www.crediteurope.ro la secțiunea "Mifid". Credit Europe Bank (România) SA va analiza, evalua și investiga aspectele menționate în reclamația Clientului și va răspunde acestuia, în acord cu prevederile contractului specific de prestare de activități și servicii de investiții financiare, și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

16. Garanții aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare

În condițiile și în limitele contractului specific de prestare de activități și servicii de investiții financiare încheiat între Credit Europe Bank (România) SA și Client, Credit Europe Bank (România) SA poate avea dreptul să solicite Clientului să garanteze îndeplinirea obligațiilor sale financiare față de Credit Europe Bank (România) SA, rezultate din contractul respectiv.

17. Legea aplicabilă. Soluționarea litigiilor. Dispoziții finale

Raporturile juridice dintre părți, izvorâte din sau în legătura cu prezentul Document de Prezentare MiFID II și orice obligații necontractuale ale părților în legătura cu Documentul de Prezentare MiFID II, vor fi guvernate de legea română.

Orice diferende sau litigii între părți, izvorâte din sau în legătură cu prezentul Document de Prezentare MiFID II și orice obligații necontractuale ale părților în legătură cu Documentul de Prezentare MiFID II,

precum și orice dispută sau conflict rezultând din sau referitoare la contestarea tranzacțiilor, vor fi soluționate de către Credit Europe Bank (România) SA și Client, în mod amiabil. În cazul în care nu se ajunge la o soluție amiabilă într-un termen rezonabil de la apariția disputei sau conflictului, problema va fi înaintată instanțelor competente din România, în conformitate cu regulile stabilite în Condițiile Generale de Afaceri ale Credit Europe Bank (România) S.A., aplicabile persoanelor juridice și entităților asimilate.

Prin semnarea Condițiilor Generale de Afaceri ale Credit Europe Bank (România) S.A. aplicabile persoanelor juridice și entităților asimilate și a contractelor specifice de prestare de activități și servicii de investiții financiare încheiate între Credit Europe Bank (România) S.A. și Client, Clientul confirmă că a înțeles natura prevederilor prezentului Document de Prezentare MiFID II care se completează prin Condițiile Generale de Afaceri ale Băncii și contractele specifice de prestare de activități și servicii de investiții financiare încheiate între Bancă și Client și acceptă în mod expres prevederile prezentului Document Informativ MiFID II.

Clientul este de acord că orice actualizare a prezentului Document Informativ MiFID II îi va fi comunicată, prin publicarea versiunii modificate pe pagina de internet a Credit Europe Bank (România) SA, www.crediteurope.ro, și va intra în vigoare, în lipsa unor prevederi exprese în cuprinsul Documentului de Informativ MiFID II astfel modificat, începând cu data publicării conform celor de mai sus.

Notă:

Prezentul „Document Informativ MiFID II” elaborat de Credit Europe Bank (România) SA v-a fost remis cu un scop pur informativ, pentru a vă oferi informațiile necesare și adecvate utilizării serviciilor furnizate de Credit Europe Bank (România) SA în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare și nu constituie o ofertă de a contracta cu Credit Europe Bank (România) SA. Credit Europe Bank (România) SA nu își asumă nicio răspundere pentru operațiunile efectuate în afara cadrului descris în cadrul acestui Document Informativ MiFID II.

Conținutul acestui document elaborat de Credit Europe Bank (România) SA nu constituie și nu va fi interpretat ca fiind niciun fel de consultanță. Clienții sunt rugați să obțină consiliere profesională în mod independent cu privire la aspectele menționate în prezentul “Document Informativ MiFID II”.

Informațiile cuprinse în documentul de față reprezintă un rezumat al aspectelor legate de noile reglementări ce vor fi aplicabile în condițiile menționate cu privire la serviciile și instrumentele financiare și trebuie interpretat în contextul tuturor condițiilor stabilite pentru prestarea serviciilor financiare, astfel cum acestea sunt detaliate în reglementările interne ale Credit Europe Bank (România) SA și/sau în orice formă de transmitere a informațiilor de către personalul Credit Europe Bank (România) SA, verbal sau în scris.

ANEXA 1

**TARIFE ȘI COMISIOANE pentru păstrarea în siguranță
a instrumentelor financiare și pentru serviciile adiacente**

CATEGORIE	DESCRIERE	COMISION
Comisioane pentru operațiuni cu instrumente financiare depozitate în sistemul SaFIR		
Comision pentru custodie instrumente financiare	Se percepe lunar, calculat la valoarea nominală a titlurilor aflate în portofoliul clientului în ultima zi din lună.	0.002%/lună + TVA
Comision pentru decontare Piața Secundară	Tranzacții Livrare fără Plată	comision SaFir*
	Tranzacții Livrare contra Plată	comision SaFir*
Comision pentru procesarea evenimentelor de plată	Încasare cupoane aferente deținerilor de instrumente cu venit fix/sume reprezentând scadența finală a titlurilor de stat	comision SaFir*
Comision pentru transfer portofoliu	Transferul deținerilor de instrumente financiare: - la un alt intermediar - Safir – RoClear - Safir - Euroclear	comision SaFir* comision SaFir* + comision RoClear comision SaFir*+ comision Euroclear
Comision pentru procesarea garanțiilor	Înregistrare garanție, substituie garanție, titluri în litigiu, transfer beneficiar garanție, transfer portofoliu instrumente financiare constituite în garanție, eliberare garanție	comision SaFir*
Comisioane pentru operațiuni cu Euroobligațiuni depozitate în sistemul unui Depozitar Internațional		
Comision custodie	Se percepe lunar, calculat la valoarea nominală a titlurilor aflate în portofoliul clientului în ultima zi din lună.	0.002%/lună + TVA
Comision pentru decontare Piața Secundară	Livrare contra Plată	25 EUR/ tranzacție
Comision pentru procesarea evenimentelor de plată	Încasare cupoane/sume reprezentând scadența finală pentru deținerile de Euroobligațiuni	25 EUR/ eveniment
Comision pentru transfer portofoliu	Transferul deținerilor de instrumente financiare la un alt intermediar.	25 EUR/ transfer

** La data încheierii contractului, comisioanele SaFir pentru operațiunile cu instrumente financiare sunt următoarele:*

- tranzacții Livrare fără Plată = 95 RON

- tranzacții Livrare contra Plată = 79 RON

- comision pentru procesarea garanțiilor = 95 RON

- comision pentru procesarea evenimentelor de plată = 10.50 RON