

**DOCUMENT DE PREZENTARE MiFID II****BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.****Versiunea 03, aplicabila de la data de 11.12.2018**

Orice actualizare a Documentului de Presentare va fi pusa la dispozitia Clientului prin afisarea pe web site la adresa <https://www.brd.ro/mifid-ii>, iar la solicitarea Clientului prin transmitere la o adresa de e-mail sau in unitatile Bancii.

**Continut**

<b>1. Presentare MiFID II</b> .....	3
<b>2. Informatii generale si date de contact in relatia cu BRD - Groupe Societe Generale S.A.</b> .....	4
<b>3. Servicii care pot fi oferite Clientilor de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A.</b> .....	6
3.1 Servicii si activitati de investitii .....	6
3.2 Servicii auxiliare .....	6
<b>4. Clasificarea Clientilor conform prevederilor MiFID II</b> .....	7
<b>5. Piata Tinta («Target Market»)</b> .....	11
<b>6. Oportunitate («Appropriateness»)</b> .....	12
<b>7. Pastrarea in siguranta a activelor Clientilor. Fondul de compensare a Investitorilor</b> .....	12
7.1 Pastrarea in siguranta a activelor Clientilor .....	12
7.2 Fondul de Compensare a Investitorilor.....	12
<b>8. Furnizarea de informatii si obligatiile de raportare catre Clienti</b> .....	14
8.1 Informatii si Comunicari catre Clienti pre-tranzactionare .....	14
8.2 Comunicari si raportari catre Clienti post-tranzactionare .....	14
8.3 Inregistrarea convorbirilor in baza consimtamantului Clientului si pastrarea inregistrarilor .....	15
<b>9. Instrumente financiare si riscuri asociate investitiilor in instrumente financiare</b> .....	15
9.1 Instrumente financiare.....	15
9.2 Riscuri asociate investitiilor in instrumente financiare .....	18
<b>10. Inexistenta dreptului de denuntare unilaterala pentru tranzactiile cu instrumente financiare incheiate la distanta</b> .....	19
<b>11. Conflicte de interese si stimulente</b> .....	19

---

*Pagina 1*

Turn BRD  
Bdul. Ion Mihalache nr. 1-7,  
011171 Bucuresti, Romania  
Tel:+4021.301.61.00  
Fax:+4021.301.66.36  
<http://www.brd.ro>

BRD-Groupe Société Générale S.A.  
CAPITAL SOCIAL IN RON: 696.901.518 lei;  
R.C. J40/608/19.02.1991; RB - PJR - 40 - 007 /18.02.1999; C.U.I./C.I.F.  
RO361579  
Prelucrare inregistrata in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub. nr. 1788.  
Atestat CNVM nr. 255/06.08.2008, inregistrata in  
Registrul Public al CNVM cu nr. PJR01INCR/400008

## GRUPE SOCIETE GENERALE

11.1	Conflictul de interese .....	19
11.2	Stimulente .....	21
<b>12.</b>	<b>Costuri si comisioane .....</b>	<b>21</b>
12.1	Costuri si comisioane pentru clienti retail .....	21
12.2	Costuri si comisioane pentru clienti profesionali si contraparti eligibile .....	21
12.3	Informatii generale privind costurile si comisioanele .....	22
<b>13.</b>	<b>Cercetare («Research») .....</b>	<b>22</b>
<b>14.</b>	<b>Produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP) .....</b>	<b>23</b>
14.1	Informatii privind PRIIP .....	23
14.2	Documentul cu informatii esentiale (KID) .....	23
14.3	<b>Modul de furnizare a documentului cu informatii esentiala (KID) catre Client .....</b>	<b>24</b>
<b>15.</b>	<b>Codul LEI .....</b>	<b>24</b>
<b>16.</b>	<b>Publicarea si raportarea tranzactiilor cu instrumente financiare .....</b>	<b>26</b>
<b>17.</b>	<b>Acces Electronic Direct (DEA) .....</b>	<b>26</b>
<b>18.</b>	<b>Consimtamant .....</b>	<b>26</b>

## 1. Prezentare MiFID II

**MiFID II** (Markets in Financial Instruments Directive) – Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare (cunoscuta sub denumirea de „MiFID II”) impreuna cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (MiFIR), inlocuieste Directiva 2004/39/CE (MiFID I”) si reprezinta actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementeaza cerintele aplicabile firmelor de investitii, pietelor reglementate, furnizorilor de servicii de raportare de date, precum si firmelor din tari terte care furnizeaza servicii de investitii sau desfasoara activitati de investitii in Uniune.

Directiva MiFID II se aplica firmelor de investitii (instituti de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de administrare a investitiilor, etc), operatorilor de piata, furnizorilor de servicii de raportare a datelor, precum si societatilor din tari terte care furnizeaza servicii de investitii sau exercita activitati de investitii in Uniune.

Scopul MiFID II este de a imbunatati competitivitatea pietelor financiare ale UE si de a asigura un nivel ridicat de protectie armonizata pentru investitorii cu instrumente financiare, cum ar fi actiunile, obligatiunile, unitatile de fond, instrumentele financiare derivate si diversele produse structurate, obtinerea unui grad mai mare de transparenta pretranzactionare si posttranzactionare care se va aplica tuturor locurilor de tranzactionare, cat si pietelor la buna intelegere (Over the Counter - OTC).

Clasificarea clientilor este un element cheie al MiFID II. Clientii sunt informati despre categoria lor, impreuna cu nivelul de protectie asociat (in ordinea descrescatoare a protectiei):

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

Incadrarea Clientilor intr-una din categoriile MiFID II se face fie la momentul initierii relatiei de afaceri cu Banca, fie la momentul accesarii unui produs sau serviciu care intra sub incidenta reglementarilor MiFIDII.

Detalii privind fiecare categorie de Clienti conform MiFID II se regasesc la capitolul 4 din documentul de prezentare.

**2. Informatii generale si date de contact in relatia cu BRD - Groupe Societe Generale S.A.**

**BRD - Groupe Societe Generale S.A ("BRD")** este societate pe actiuni, inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J40/608/19.02.1991, C.U.I./C.I.F. RO361579, EUID: ROORNC.J40/608/1991, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999, inscrisa in Registrul A.S.F.<sup>1</sup> sub nr. PJR01INCR/400008.

BRD - Groupe Societe Generale S.A. isi are sediul social situat in Bd. Ion Mihalache nr.1-7, Sector 1, Bucuresti, Romania, cod postal 011171, [www.brd.ro](http://www.brd.ro)

**Autoritati:**

**Autoritatea de supraveghere:** Banca Nationala a Romaniei (Str. Lipsyani nr. 25, Sector 3, Bucuresti, Cod Postal 030031)

**Telefon:** 021.313.04.10; 021/315.27.50; **Fax:** 021.312.38.31;

**Pagina web:** [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

**Autoritatea de supraveghere pentru operatiunile pe piata de capital:** Autoritatea de Supraveghere Financiara, Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, cu sediul in Spaiul Independentei nr. 15, Sector 5, Bucuresti

**Telefon:** 021.659.64.64; **Fax:** 021.659.60.51; 021.659.64.14

**Pagina web:** [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

**Date de contact in relatia cu BRD - Groupe Societe Generale S.A.**

<b>Tranzactionare instrumente financiare pe pietele OTC si reglementate</b>	<b>Servicii de custodie</b>
<b>Directia Piete Financiare</b>	<b>Directia Titluri</b>
<b>Adresa:</b> Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, Turn BRD, sector 1, Bucuresti, Romania, 011171	<b>Adresa:</b> Str. Biharia nr. 67-77, Complex Metav corp A2, Sector 1, Bucuresti, Romania, 013981
<b>Telefon:</b> +4 021 301 6850 <b>Fax:</b> +4 021 301 6853	<b>Telefon :</b> +4 021 200 8374; <b>Fax:</b> +4 021 200 8373
<b>E-mail:</b> <a href="mailto:dpf_mifid@brd.ro">dpf_mifid@brd.ro</a>	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:custody@brd.ro">custody@brd.ro</a>

<sup>1</sup> Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) este autoritatea infiintata prin O.U.G. nr.93/2012 si care a preluat activitatea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M. – autoritatea de reglementare si supraveghere a pietei de capital din Romania).

<p><b>Raportari si Confirmari privind tranzactiile cu instrumente financiare pe piete OTC si reglementate</b></p> <p><b>Directia Servicii Piete Financiare</b></p> <p><b>Adresa:</b> Bd. Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, Turn BRD, sector 1, Bucuresti, Romania, 011171</p> <p><b>Telefon:</b> +4 021 301 48 44 / 4153;</p> <p><b>Fax:</b> +4 021 301 6875 / 4418</p> <p><b>Email:</b> <a href="mailto:bpf.confirmations@brd.ro">bpf.confirmations@brd.ro</a>; <a href="mailto:bpf.pietecapital@brd.ro">bpf.pietecapital@brd.ro</a></p>	<p><b>Compartiment control intern</b></p> <p><b>Directia Deontologie si AML</b></p> <p><b>Adresa:</b> Bd. Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, Turn BRD, sector 1, Bucuresti, Romania, 011171</p> <p><b>Telefon:</b> +4 021 301 6450; <b>Fax:</b> +4 021 301 6407</p> <p><b>E-mail:</b> <a href="mailto:ConformitatePieteFinanciare@brd.ro">ConformitatePieteFinanciare@brd.ro</a></p>
<p><b>Petiti<sup>2</sup> clienti</b></p> <p>Eventualele petitii cu privire la serviciile de investitii financiare se vor depune in scris prin urmatoarele modalitati (fara a avea un sens limitativ):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- la oricare dintre unitatile BRD - Groupe Societe Generale S.A.;</li><li>- pe adresa de e-mail <a href="mailto:mybrdcontact@brd.ro">mybrdcontact@brd.ro</a> ;</li><li>- prin accesarea site-ului institutional al Bancii in sectiunea Contact, optiunea "Fac o reclamatie"</li><li>- prin posta, la adresa BRD - Groupe Societe Generale S.A., Bd. Ion Mihalache nr 1-7, sector 1, Bucuresti, cod postal 011171 in atenta Directia Calitate;</li><li>- aplicatiile Bancii de internet banking puse la dispozitia clientilor, in sectiunea mesagerie;</li><li>- conturile oficiale ale Bancii pe retelele de socializare (Facebook, etc)</li></ul>	
<p>Raspunsul va fi oferit in maxim 30 de zile de la inregistrarea petitiei, indiferent daca solutia este favorabila sau nefavorabila. In cazul in care este necesara o analiza mai amanuntita, veti primi o adresa in care veti fi instiintat asupra cauzelor intarzierii si durata maxima in care veti primi raspunsul final (acest nou termen nu va depasi cu mai mult de 15 zile termenul de 30 de zile de la inregistrarea petitiei).</p> <p>Eventualele neintelegeri/litigii dintre Client si BRD vor fi solutionate pe cale amiabila, iar in cazul in care nu pot fi solutionate in acest fel, vor fi supuse instanțelor de judecata competente.</p> <p>Proceduri extrajudiciare de solutionare a disputelor</p>	

<sup>2</sup> Petitia reprezinta cererea, reclamatia sau sesizarea prin care se aduc la cunostinta entitatii fapte de natura a aduce atingere drepturilor sau intereselor petentului (persoana fizica sau juridica, client/investitor al entitatii) si prin intermediul careia acesta isi exprima nemulțumirea cu privire la serviciul si activitatea de investitii prestate de entitate

In ipoteza in care disputele dintre BRD si Client - consumator nu au putut fi solutionate in urma unei reclamatii prezentate direct de catre acesta bancii, Clientul - consumator, care este eligibil conform legislatiei aplicabile, are posibilitatea de a apela la proceduri extrajudiciare de solutionare a disputelor. In acest sens, Clientul - consumator se poate adresa Entitatii de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin.

Entitatea de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin a fost infiintata prin Ordonanta Guvernului nr. 38/2015 privind solutionarea alternativa a litigiilor dintre consumatori si comercianti si ale Regulamentului nr. 4/2016 privind organizarea si functionarea Entitatii de Solutionare Alternativa a Litigiilor in domeniul financiar nonbancar, este o entitate juridica autonoma, neguvernamentala, apolitica, fara scop lucrativ, de interes public, cu personalitate juridica, in scopul asigurarii accesului consumatorilor din domeniul financiar nonbancar la solutionarea, prin proceduri de solutionare alternativa a litigiilor, a litigiilor dintre acestia si profesionstii supravegheati/reglementati de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Astfel, 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 pentru mai multe informatii despre procedurile administrate de acesta 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.

### **3. Servicii care pot fi oferite Clientilor de catre BRD - Groupe Societe Generale S.A.**

#### **3.1 Servicii si activitati de investitii**

1. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare.
2. Executarea ordinelor in contul clientilor.
3. Tranzactionarea pe cont propriu.
4. Serviciile de consultanta de investitii
5. Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm.
6. Plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm.

#### **3.2 Servicii auxiliare**

1. Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt („serviciu de administrare centralizata”) mentionat in sectiunea A punctul 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

2. Serviciile de consultanta furnizate intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industriala si aspectele conexe; consultanta si serviciile in materie de fuziuni si de achizitie de intreprinderi.
3. Serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii.
4. Cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare.
5. Serviciile legate de subscriere.

#### 4. Clasificarea Clientilor conform prevederilor MiFID II

Toti Clientii care acceseaza servicii de investitii financiare, respectiv deruleaza, activitati de investitii financiare din obiectul de aplicabilitate MiFID II trebuie sa fie incadrati intr-una din cele trei categorii, mentionate in ordinea descrescatoare a protectiei acordate:

- a. **clienti retail**
- b. **clienti profesionali**
- c. **contraparti eligibile**

Segmentarea Clientilor este necesara pentru a identifica si oferi protectia corespunzatoare fiecarui tip de Client.

a. **Clienti retail** sunt acei Clienti care beneficiaza de cel mai ridicat nivel de protectie, acesta presupunand un schimb mai mare de informatii intre dvs. si Banca. Totodata, o protectie mai ridicata inseamna:

- i. informarea in ceea ce priveste produsele in care Clientul urmeaza sa investeasca, informarea acestuia inaintea efectuarii tranzactiei, in timpul si dupa tranzactie;
- ii. evaluarea oportunitatii produsului sau a serviciului furnizat pentru Client in functie de cunostintele si experienta acestuia;
- iii. o buna executare a ordinelor in conditiile de piata existente ;
- iv. rapiditate si echitate in procesarea ordinelor;
- v. evaluarea adecvarii consultantei in investitii sau a mandatului de gestionare la situatia personala a Clientului, atunci cand Banca va oferi aceste servicii.

In categoria clientilor retail intra persoanele fizice si persoanele juridice care nu intrunesc conditiile de incadrare in categoria clientilor profesionali (conform criteriilor prezentate la punctul b de mai jos).

Pentru o mai mare protectie, conform MiFID II, municipalitatile si autoritatile publice locale, se clasifica in categoria retail. Autoritatea competenta (A.S.F) poate emite reglementari privind adoptarea unor criterii specifice pentru evaluarea competentei si a cunostintelor reprezentantilor municipalitatilor si autoritatilor publice locale care solicita sa fie considerate clienti profesionali.

Banca nu va accepta din partea clientilor incadrati in categoria retail contracte de garantie financiara cu transfer de proprietate pentru garantarea obligatiilor financiare.

**Buna executare a ordinelor**

Conform cerintei de buna executare, suntem obligati sa executam direct sau sa cerem unui participant la piata sa execute ordinele date de dumneavoastra in conditiile cele mai favorabile pentru dumneavoastra, dupa criteriile prestabilite in Politica noastra de executare (vezi Politica privind buna executare si gestionarea ordinelor Clientilor pentru clientii retail si clientii profesionali publicata pe site-ul institutional [www.brd.ro](http://www.brd.ro) ).

Nota: In cazul unitatilor de fond, Banca in calitate de distribuitor, doar preia si transmite ordinul. Executia ordinului se realizeaza de catre societatea de administrare care asigura emisiunea de unitati de fond aferente subscrierilor, respectiv anulara unitatilor de fond aferente rascumpararilor, Banca, in calitate de distribuitor, nefiind implicata in acest proces

**Prevederi referitoare la procesarea ordinelor**

Trebuie sa ne asiguram de aplicarea procedurilor si prevederilor care garanteaza executia rapida si echitabila a ordinelor dumneavoastra fata de alte ordine sau fata de propriile noastre ordine.

**Datoria de informare**

Avem obligatia de a va furniza informatii cu privire la produsul sau serviciul oferit.

Informatiile care va sunt comunicate trebuie sa fie precise, corecte, clare si sa nu induca in eroare. Ele trebuie sa va permita sa intelegeti natura serviciului care va este furnizat si tipul de produs financiar in care veti investi.

O buna informare trebuie sa nu contina ambiguitati in forma si continut, in special in anumite aspecte esentiale: natura instrumentului financiar, modul de functionare, existenta sau inexistenta unei garantii, riscuri, durata unui plasament, costuri si cheltuieli, performante, etc. Odata efectuata tranzactia, trebuie de asemenea sa va transmitem rapoarte (vezi cap 8.2 «Comunicari si raportari catre Clienti post-tranzactionare») cu privire la aceasta tranzactie.

**Verificarea oportunitatii unui produs sau serviciu furnizat**

Pentru serviciile de primire/transmitere de ordine, de executie de ordine, de tranzactionare a instrumentelor financiare (asa cum sunt definite in Directiva MiFID II) si de tranzactionare in contul propriu, avem obligatia de a determina daca produsul sau serviciul pe care intentionam sa-l oferim este oportun. In acest scop, avem obligatia de a va solicita informatii referitoare la cunostintele si experienta dumneavoastra, pentru a determina daca acestea va permit sa intelegeti riscurile inerente tipului de produs sau serviciu avut in vedere.

Daca vom considera ca produsul/serviciul nu este oportun pentru dumneavoastra, va vom notifica referitor la acest fapt. Daca, dimpotriva, stapaniti riscurile implicate de produs, veti putea sa efectuati operatiunile fara avertisment din partea noastra (vezi capitol 6. « Oportunitate »).

**Verificarea adecvării consultantei în investiții la situația Clientului**

In masura in care BRD – Groupe Societe Generale S.A. va oferi servicii de consultanta de investitii neindependenta, Banca va solicita informatiile necesare privind cunostintele si experienta Clientului sau ale potentialului Client.



In raport cu tipul specific de produs sau de serviciu, situatia sa financiara, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi, toleranta sa la risc si obiectivele sale de investitii, Banca ii va recomanda serviciile de investitii si instrumentele financiare care ii sunt considerate potrivite si, in special, care corespund tolerantei sale la risc si capacitatii sale de a suporta pierderi( « Testul de Adecvare »).

### **Verificarea adecvării mandatului de gestionare de portofoliu la situatia dumneavoastra**

In prezent, BRD – Groupe Societe Generale S.A. nu ofera servicii de gestionare a portofoliului de investitii pe pietele financiare.

**b. Cientii profesionali** sunt Clientii care poseda experienta, cunostintele si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail.

Intra in aceasta categorie de client profesional :

- i. Entitatile care trebuie autorizate sau reglementate sa opereze pe piete financiare si care **nu** sunt clasificate drept contraparti eligibile:
  1. institutii de credit;
  2. firme de investitii si S.S.I.F;
  3. alte institutii financiare autorizate sau reglementate;
  4. societati de asigurare;
  5. organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora;
  6. fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora;
  7. entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea;
  8. traderi ;
  9. alti investitori institutionali.
- ii. Societatile comerciale care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte :
  1. bilant contabil total: 20.000.000 euro;
  2. cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro;
  3. fonduri proprii: 2.000.000 euro.
- iii. Guverne nationale si regionale, inclusiv organismele publice care gestioneaza datoria publica la nivel national sau regional, bancile centrale, institutiile internationale si supranationale, precum Banca Mondiala, Fondul Monetar International, Banca Centrala Europeana, Banca Europeana de Investitii si alte organizatii internationale similare.
- iv. Alti investitori institutionali a caror activitate principala consta in investitii in instrumente financiare, inclusiv entitatile care se ocupa cu securizarea activelor sau cu alte operatiuni financiare.
- v. Persoana fizica/ administratorii si directorii entitatilor/persoana autorizata sa efectueze tranzactii in numele entitatii care indeplineste/indeplinesc conditiile impuse de lege in acest sens, respectiv indeplinirea a cel putin doua din urmatoarele criterii:

1. clientul a desfasurat un numar semnificativ de tranzactii pe piata, cu o frecventa medie de 10 pe trimestru, pe o perioada anterioara de cel putin patru trimestre;
2. valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, cuprinzand depozite bancare si instrumente financiare, depaseste 500.000 euro;
3. clientul activeaza sau a activat in sectorul financiar cel putin un an pe o pozitie profesionala, care necesita cunostinte despre tranzactii sau serviciile de investitii financiare.

- c. **Contraparti eligibile** sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare:
- sa desfasoare o activitate, sa aiba un statut desemnat de prevederile legale pentru a figura de drept in aceasta categorie (ex. institutii de credit, societati de asigurare, etc.) sau
  - sa indeplineasca conditiile de acces la categoria « client profesional », indeplinind cel putin doua din cele trei criterii reglementare: cifra de afaceri de cel putin 40 milioane EUR, bilant contabil total de cel putin 20 milioane EUR si capitaluri proprii de cel putin 2 milioane EUR si, in plus, clientul trebuie sa opteze pentru statutul de « Contraparte eligibila ».

Statele membre recunosc drept contraparti eligibile firmele de investitii, institutiile de credit, societatile de asigurari, organismele de plasament colectiv (OPCVM) si societatile de administrare ale acestora, fondurile de pensii si societatile de administrare ale acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate in conformitate cu dreptul Uniunii Europene sau cu dreptul intern al unui stat membru, guvernele nationale si serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecarui stat, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, bancile centrale si organizatiile supranationale.

Acesti Clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MiFID II.

Elementele de protectie care nu se aplica Contrapartilor eligibile dat fiind statutul lor deosebit:

- a. o buna executare;
- b. verificarea oportunitatii produsului sau serviciului furnizat pentru serviciile de primire/transmitere de ordine, executie de ordine si tranzactionare in contul propriu;
- c. verificarea adecvarii consultantei in investitii sau a mandatului de gestionare la situatia acestora;
- d. datoria de informare;
- e. transparenta informarii cu privire la costuri si comisioane in functie de acordul Clientului in limitele permise de reglementarile aplicabile MiFID

In plus, oricare ar fi categoria de Client din care faceti parte, prestatorul de servicii de investitii trebuie sa respecte, in ceea ce va priveste, obligatii organizationale, in special pe cele destinate sa previna existenta conflictelor de interese, cele care garanteaza continuitatea si regularitatea furnizarii de servicii de investitii sau cele destinate sa va pastreze drepturile asupra posesiunilor incredintate.

**Modificarea nivelului de protectie**

Banca poate, fie din proprie initiativa, fie la cererea Clientului, sa trateze un Client drept :

- a. un client profesional sau un client de retail atunci cand, in alta situatie, Clientul respectiv ar intra in categoria contraparte eligibila in temeiul articolului 30 alineatul (2) din Directiva 2014/65/UE;
- b. un client de retail atunci cand Clientul respectiv este considerat client profesional in conformitate cu anexa II sectiunea I din Directiva 2014/65/UE.

Solicitarea de schimbare a nivelului de protectie la un nivel inferior trebuie formulata obligatoriu in scris de catre Client si se aplica numai cu respectarea prevederilor MIFID II. Banca va informa Clientul despre posibilitatea de a schimba aceasta clasificare, la cerere, in sensul de a deveni client profesional sau contraparte eligibila, precizand ca vor beneficia de un grad mai redus de protectie.

De asemenea, solicitarea de schimbare a nivelului de protectie la un nivel superior trebuie formulata obligatoriu in scris de catre Client (ex. incadrare de la client profesional la client retail).

Clientilor profesionali si contrapartilor eligibile le revine responsabilitatea de a informa Banca in legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea. Daca Banca constata ca un Client nu mai indeplineste conditiile initiale, pe baza carora era considerat client profesional sau contraparte eligibila, Banca ia masurile adecvate.

**5. Piata Tinta («Target Market»)**

In baza unor criterii de evaluare stabilite la nivel reglementar, Banca determina profilul Clientului din punct de vedere investitional si stabileste instrumentele financiare considerate potrivite fiecarui profil. Acestea trebuie sa raspunda nevoilor Clientilor incadrati in respectivele **piete tinta**.

Incadrarea in piata tinta se aplica tuturor tipurilor de Clienti carora li se furnizeaza servicii de investitii.

Criteriile pe baza carora se stabileste piata tinta sunt urmatoarele:

- a. tipul de client vizat ;
- b. cunostintele si experienta;
- c. situatia financiara;
- d. toleranta la risc;
- e. nevoiele si obiectivele clientului.

In functie de raspunsurile acordate de Client in cadrul Chestionarului de evaluare a profilului investitional, BRD atribuie Clientului un tip de profil investitional pe baza caruia acesta poate accesa gama de instrumente financiare alocata de Banca fiecarui profil, atat non-complexe cat si complexe, asa cum au fost definite la capitolul 9 punctul 9.1 din prezentul document.

**Piata tinta negativa** face referire la instrumentele financiare in care Clientul nu ar trebui sa investeasca. Banca defineste instrumentele financiare pe care nu le considera potrivite pentru profilul investitional al

Clientului. In astfel de situatii, Banca transmite un avertisment Clientului prin care mentioneaza ca produsul solicitat nu se potriveste profilului sau.

In cazul in care Clientul, dupa ce a primit avertizarea, intentioneaza in continuare sa acceseze respectivul produs, Banca are dreptul de a decide daca va continua tranzactionarea produsului respectiv cu Clientul.

## **6. Oportunitate («Appropriateness»)**

BRD - Groupe Societe Generale S.A. solicita Clientului incadrat retail din punct de vedere MiFID II furnizarea de informatii privind cunostintele si experienta sa in materie de investitii in raport cu tipul specific de produs sau de serviciu propus sau solicitat, astfel incat Banca sa fie in masura sa stabileasca daca serviciul sau produsul de investitii avut in vedere ii este potrivit Clientului (Testul de Oportunitate).

In cazul in care Clientul nu furnizeaza informatiile prevazute la paragraful anterior sau in cazul in care acesta furnizeaza informatii insuficiente privind cunostintele si experienta lor, Banca il avertizeaza ca nu este in masura sa stabileasca daca serviciul sau produsul avut in vedere ii este potrivit.

In cazul in care BRD - Groupe Societe Generale S.A. estimeaza, in conformitate cu cele de mai sus, ca produsul sau serviciul nu este potrivit pentru Client, aceasta il avertizeaza in legatura cu acest aspect si, in functie de natura produsului (instrument financiar non-complex sau complex) poate decide daca va continua vanzarea catre Client.

BRD - Groupe Societe Generale S.A. realizeaza testul de oportunitate pentru toate instrumentele financiare complexe si non-complexe.

## **7. Pastrarea in siguranta a activelor Clientilor. Fondul de compensare a Investitorilor**

### **7.1 Pastrarea in siguranta a activelor Clientilor**

BRD - Groupe Societe Generale S.A. ofera servicii de custodie, direct sau prin intermediul depozitarilor locali/ internationali sau custozilor globali/locali, pentru urmatoarele tipuri de instrumente financiare dematerializate, fara ca enumerarea sa fie limitativa: actiuni, drepturi de preferinta, obligatiuni, titluri de stat, unitati de fond, etc.

### **7.2 Fondul de Compensare a Investitorilor**

BRD - Groupe Societe Generale S.A. este membru al Fondului de Compensare a Investitorilor.

Potrivit Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Fondul de Compensare a Investitorilor este persoana juridica, constituita sub forma unei societati pe actiuni, in baza actului constitutiv, aprobat in prealabil de A.S.F..

Actionarii Fondului de Compensare a Investitorilor sunt intermediarii si societatile de administrare a investitiilor, care au in obiectul de activitate administrarea portofoliilor individuale de investitii. Pot fi actionari ai Fondului de Compensare a Investitorilor operatorii de piata, Depozitarul Central si alte entitati reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.).

Scopul Fondului de Compensare a Investitorilor este de a compensa investitorii, in conditiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale reglementarilor C.N.V.M./A.S.F., in situatia incapacitatii membrilor Fondului de Compensare a Investitorilor de a returna fondurile banesti si/ sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii.

Fondul va compensa in mod egal si nediscriminatoriu investitorii in limita unui plafon maxim in valoare de 20.000 euro/ investitor individual.

Sunt exceptate de la compensare urmatoarele categorii de investitori:

- a. investitori profesionali si institutionali, inclusiv:
  - firmele de investitii, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
  - institutii de credit, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
  - institutii financiare, in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului;
  - societati de asigurari;
  - organisme de plasament colectiv;
  - fonduri de pensii.

Alti investitori profesionali si institutionali stabiliti prin reglementarile CNVM/ASF :

- b. organizatii internationale, guverne si alte autoritati ale administratiei publice centrale ;
- c. autoritati ale administratiei publice regionale si locale;
- d. administratori, inclusiv conducatori, directori sau alte persoane responsabile, persoane a caror responsabilitate este intocmirea auditului membrilor Fondului, actionarii acestora avand detineri mai mari de 5% din capitalul social, precum si investitori cu statut similar in cadrul altor societati din acelasi grup cu membrii Fondului;
- e. soti, rude si afini pana la gradul I, precum si persoane care actioneaza in numele investitorilor mentionati la lit. d);
- f. persoane juridice din cadrul aceluiasi grup cu membrii Fondului;
- g. investitori care s-au facut raspunzatori pentru sau au profitat de pe urma anumitor situatii in legatura cu un membru al Fondului care au condus la dificultatile financiare ale membrului sau au fost de natura sa conduca la deteriorarea situatiei financiare a acestuia;
- h. societati carora, din cauza marimii lor, nu li se permite intocmirea unui bilant prescurtat conform reglementarilor contabile aplicabile.

Cu privire la investitiile Clientilor in unitati de fond la fonduri de investitii pentru care Banca actioneaza ca distribuitor, BRD informeaza Clientul cu privire la faptul ca :

- fondurile de investitii sunt exceptate de la schemele de compensare a investitorilor si nu ofera nicio garantie cu privire la recuperarea sumelor investite; si

- investitiile in unitati de fond nu reprezinta sume disponibile in conturi bancare si nu sunt asigurate prin Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare.

Informatii referitoare la modalitatea de plata a compensatiilor, precum si cu privire la procedurile Fondului se pot obtine la: S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A., CUI 18005590, nr.Registrul Comertului J40/16596/30.09.2005, Bd. Carol I nr.34-36, et.3, cam 1-2, cod postal 020922, sector 2, Bucuresti, Romania, tel.021.315.73.48, fax.021.315.73.40, e-mail [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro), [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

## 8. Furnizarea de informatii si obligatiile de raportare catre Clienti

### 8.1 Informatii si Comunicari catre Clienti pre-tranzactionare

BRD - Groupe Societe Generale S.A. va furniza Clientilor urmatoarele tipuri de informatii pre-tranzactionare:

- Clientilor Retail:** Documentul cu informatii esentiale (KID), informatii cu privire la costurile si comisioanele aferente tranzactiilor;
- Clientilor Profesional:** Informatii cu privire la costurile si comisioanele aferente tranzactiilor.

In cazul tranzactiilor cu unitati de fond, Clientii vor fi informati cu privire la cheltuielile fondului in care se doreste a se investi.

### 8.2 Comunicari si raportari catre Clienti post-tranzactionare

BRD - Groupe Societe Generale S.A. va furniza Clientilor cel putin urmatoarele rapoarte post-tranzactionare cu privire la operatiunile efectuate si/sau detinerile din conturi, in functie de serviciul de investitii oferit:

- raportul de confirmare a tranzactiilor transmis cel tarziu in ziua lucratoare imediat urmatoare in care a fost incheiata tranzactia;
- situatia portofoliului Clientului pe pietele de capital reglementate, transmisa anual sau la solicitarea Clientului;
- extrasul de cont transmis lunar/anual, in situatia in care exista fonduri banesti in conturile dedicate operatiunilor de intermediere pe pietele de capital sau in cazul in care au fost derulate operatiuni prin aceste conturi (exceptie fac tranzactiile cu unitati de fond);
- raportul anual cu privire la toate costurile si comisioanele aferente serviciilor de investitii oferite de Banca.

Comunicarile si notificarile generale se transmit prin mijloacele de comunicare agreate in contractele specifice. Notificarile, comunicarile si rapoartele aferente MiFID se transmit conform celor stabilite in Declaratia privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali .

Limba in care se vor realiza toate comunicările/notificările/raportările impuse de derularea contractului specific dintre Client și BRD - Groupe Societe Generale S.A. este limba romana, daca nu se prevede altfel in contractul semnat intre Banca și Client.

Raportările și orice alte comunicări scrise privind tranzacțiile efectuate de Client ce vor fi trimise de catre Banca se considera a fi corecte și aprobate de catre Client daca, in termenul maxim prevazut in contractul specific, Clientul nu a emis nicio instiintare scrisa prin care sa semnaleze existenta unor nereguli.

### 8.3 Inregistrarea convorbirilor in baza consimtamantului Clientului și pastrarea inregistrarilor

Banca informeaza Clientul cu privire la faptul ca, in conformitate cu legislatia aplicabila:

- 8.3.1 Banca poate inregistra toate convorbirile telefonice, corespondenta electronica (inclusiv schimbul de mesaje prin posta electronica de tip email, și a oricaror documente și informatii transmise prin intermediul platformei relevante online banking a Bancii). In cazul conversatiilor care au loc fata in fata intre Banca și Client, inregistrarea poate fi efectuata prin utilizarea proceselor verbale sau a minutelor scrise;
- 8.3.2 Banca va stoca inregistrarile mentionate la paragraful 8.3.1 de mai sus timp de 5 ani, iar atunci cand se solicita de autoritatea de supraveghere relevanta, pe o perioada de 7 ani;
- 8.3.3 La cererea Clientului efectuata in interiorul perioadei mentionate la paragraful 8.3.2 de mai sus, Banca va pune dispozitia acestuia inregistrarile mentionate la paragraful 8.3.1 de mai sus; și
- 8.3.4 Conform legislatiei aplicabile, Banca va pune la dispozitia autoritatii de supraveghere relevante inregistrarile mentionate la paragraful 8.3.1.
- 8.3.5 Banca și Clientul convin ca inregistrarile conversatiilor telefonice, a corespondentei electronice și a conversatiilor care au loc fata in fata intre Banca și Client, reprezinta mijloace de proba și dovezi concludente ale continutului instructiunilor, conversatiilor sau mesajelor astfel inregistrate, și vor putea fi folosite in orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj.

## 9. Instrumente financiare și riscuri asociate investitiilor in instrumente financiare

### 9.1 Instrumente financiare

Conform MiFID II instrumentele financiare sunt impartite in doua categorii distincte in functie de gradul de risc al acestora:

- a. instrumente financiare non-complexe;
  - b. instrumente financiare complexe.
- a. **Instrumentele financiare non-complexe** din perspectiva MiFID II sunt urmatoarele:
- i. 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;
- ii. 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;
  - iii. 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;
  - iv. actiuni sau unitati de fond ale unor OPCVM, cu exceptia OPCVM-urilor structurate mentionate la articolul 36 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010;
  - v. 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;
  - vi. alte instrumente financiare care nu sunt complexe in sensul prezentului alineat.

- b. **Instrumente financiare complexe** reprezinta celelalte instrumente financiare care nu sunt mentionate in lista de la punctul a. de mai sus (ex. depozite structurate care incorporeaza o structura financiara complexa, instrumente financiare derivate : FX Forward, FX Swap, FX Option, Forward Rate Agreement, Interest Rate Option, Interest Rate Swap, produse structurate listate, etc).

Principalele instrumente financiare in legatura cu care BRD - Groupe Societe Generale S.A. ofera servicii de investitii financiare sunt:

**Titlurile cu venit fix de tipul obligatiuni guvernamentale, certificate de trezorerie, obligatiuni corporative, etc.:** sunt instrumente financiare cu venit fix (cupon), ce pot fi tranzactionate pe piata secundara sau primara; reprezinta o forma de imprumut care confera detinatorului un drept de creanta asupra emitentului acestor titluri. In functie de tipul emitentului, titlurile cu venit fix pot fi guvernamentale (titluri de stat emise de administratii publice centrale), municipale (emise de administratii publice locale) sau corporative (emise de societati comerciale/ financiare).

**Titluri de stat** - sunt titluri de creanta emise de guvern, iar in functie de scadenta acestora se impart in:

- a) *obligatiuni* - titluri de stat cu scadenta initiala mai mare de 1 an, cu plati periodice de dobanda (cupon)
- b) *certificatele de trezorerie* - titluri de stat cu scadenta initiala mai mica de un an, fara cupon, fiind emise la o valoare mai mica decat valoarea lor nominala rambursabila la scadenta.

In functie de momentul tranzactionarii titlurilor de stat, exista doua tipuri de piete de tranzactionare:

- a) *piata primara*, unde investitorii pot achizitiona titluri la data emiterii acestora de catre statul emitent (de catre Ministerul Finantelor Publice in cazul Romaniei), prin intermediul unei banci care actioneaza ca si intermediar autorizat al pietei primare;



- b) *piata secundara*, unde investitorii pot incheia tranzactii cu titluri de stat, ulterior emiterii lor, in contrapartida cu, sau utilizand serviciile unor intermediari autorizati.

**Optiuni** - reprezinta contracte bilaterale in temeiul carora o parte dobandeste dreptul de cumpara sau de a vinde celeilalte parti un instrument financiar sau o marfa la un pret prestabilit. Partea care dobandeste acest drept (optiunea) este cumparatorul si plateste un pret (prima) in avans catre vanzatorul optiunii. Pana la data exercitarii optiunii partile nu au nici o obligatie una fata de alta.

**Forward** – este un contract in care partile se angajeaza la derularea unei tranzactii cu o data de decontare viitoare si la o cotaie presabilita. Acest tip de contract poate imbraca o multitudine de forme in functie de activul suport, cum ar fi forward valutar (cumpararea/vanzarea unei valute contra alteia la o data viitoare), forward pe rata dobanzii (forward rate agreement (FRA)), etc. Astfel cele doua parti se angajeaza sa cumpere sau sa vanda un anumit activ suport la o data viitoare si la un pret agreat la data tranzactiei.

**Swap** – este un contract derivat in care partile schimba anumite beneficii ale unui activ financiar. Beneficiile care fac obiectul acestui schimb depind de tipul activului financiar. Practic, cele doua parti decid sa schimbe un flux de numerar contra altuia. Contractul swap defineste datele cand acest schimb de fluxuri de numerar va avea loc si modalitatea in care sumele vor fi calculate. De regula, la momentul initierii tranzactiei cel putin unul din fluxurile de numerar este dependent de o variabila de piata cum ar fi rata dobanzii, cursul de schimb, pretul materiilor prime, etc.

**Depozite cu randament indexat** - reprezinta plasamente al caror randament depinde de evolutia unui activ suport, care poate fi cursul de schimb, rata dobanzii, pretul materiilor prime, index bursier, cos de actiuni, etc. Capitalul poate fi garantat la scadenta sau nu, in functie de produs. Unul dintre riscuri este ca randamentul bonificat sa fie inferior unui depozit la termen in cazul in care scenariul prevazut nu este confirmat de evolutia activului suport. In cazul lichidarii anticipate a plasamentului exista riscul recuperarii partiale a capitalului investit.

**Tranzactii valutare pe baza de colateral** - se efectueaza de catre banca la ordinul Clientului, pe baza unui depozit colateral constituit la banca. Pozitia deschisa a Clientului nu poate depasi un multiplu agreat al sumei constituite ca depozit colateral. Acest depozit colateral are rolul de a acoperi eventualele diferente nefavorabile ce pot rezulta prin efectuarea de tranzactii de schimb valutar. Nu se accepta tranzactii valutare pe baza de depozit colateral pentru clientii incadrati in categoria retail.

**Actiunile** - sunt instrumente financiare cu venit variabil. Actiunile confera posesorului statutul de actionar si dreptul de proprietate asupra activelor nete ale emitentului, proportional cu numarul de actiuni detinute in numarul total de actiuni emise.

**Drepturile de preferinta** - sunt valori mobiliare negociabile, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinata.

**Unitatile de fond** - reprezinta o detinere de capital in activele nete ale unui fond de investitii.

**Exchange Traded Funds (ETF)** - sunt produse financiare relativ similare cu fondurile mutuale cu diferenta ca investitorii le pot tranzactiona pe pietele reglementate (bursiere). Acestea sunt concepute pentru a urmari performanta unui indice de actiuni, de obligatiuni, de marfuri sau valute, etc.

**Contractele futures** - sunt instrumente financiare derivate al caror pret deriva din pretul altui instrument financiar numit uzual activ suport (actiuni, curs de schimb, etc.). Un contract futures reprezinta angajamentul de a cumpara sau a vinde o anumita cantitate din activul suport, la un anumit pret negociat, la o anumita data in viitor. Onorarea angajamentului unui contract futures la scadenta se realizeaza in general prin plata diferentei dintre valoarea contractului futures si pretul spot al activului suport.

## 9.2 Riscuri asociate investitiilor in instrumente financiare

**Riscul de piata** - riscul de a inregistra pierderi aferente pozitilor din bilant si din afara bilantului datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (cum ar fi, de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar);

**Riscul sectorial** - este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferente sectorului respectiv, toate aceste societati este posibil sa fie afectate intr-un mod negativ.

**Riscul de pierdere totala** - este riscul ca o investitie sa devina lipsita de valoare, pierderea totala poate aparea atunci cand emitentul unei valori mobiliare nu mai este capabil de plata obligatiilor din motive economice sau juridice.

**Riscul de transfer** - in functie de tara respectiva implicata, valorile mobiliare ale emitentilor sau investitorilor straini prezinta un risc suplimentar generat de posibile masuri de control care pot complica sau chiar impiedica realizarea unei investitii.

**Riscul ratei dobanzii** - este riscul derivat din modificari nefavorabile ale ratei dobanzii si efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investitiile efectuate.

**Riscul inflatiei** - se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare a capitalului din cauza cresterii ratei inflatiei.

**Riscul de credit** - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale sau a esecului acestuia in indeplinirea celor stabilite; 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 insolventei contrapartidei, si anume incapacitatea uneia dintre parti la o tranzactie de a-si indeplini obligatiile, cum ar fi plata dividendelor, a dobanzilor, rambursarea principalului la scadenta, sau neindeplinirea acestor obligatii in totalitate..

**Riscul de schimb valutar** sau riscul de moneda reprezinta riscul ca valoarea unei investitii sa fie afectata de fluctuatiile cursului valutar.

**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.

**Riscul de rascumparare anticipata (“callable”)** este specific emitentilor care isi rezerva dreptul de rascumparare anticipata a emisiunii de obligatiuni in anumite circumstante.

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

**Riscul aferent investitiilor in unitati de fond** este, dar fara a se limita la, posibila pierdere suferita de Client ca urmare a diminuarii valorii unitare a activului net.

## **10. Inexistenta dreptului de denuntare unilaterala pentru tranzactiile cu instrumente financiare incheiate la distanta**

Banca informeaza Clientul cu privire la faptul ca acesta nu va beneficia de dreptul de denuntare unilaterala a tranzactiilor cu instrumente financiare incheiate la distanta si a contractelor care au ca obiect servicii de investitii financiare al caror pret depinde de fluctuatiile de pe pietele financiare care pot aparea in timpul perioadei de retragere din contract si sunt independente de Banca, fiind legate de:

- a) operatiuni de schimb valutar;
- b) instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
- c) valori mobiliare;
- d) titluri de participare la organismele de plasament colectiv;
- e) contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri;
- f) contracte forward pe curs si pe rata dobanzii (FRA);
- g) swap-uri pe rata dobanzii, curs de schimb si actiuni;
- h) optiuni pe orice instrument financiar prevazut la lit. b) - e), inclusiv contracte similare cu decontare finala in fonduri; aceasta categorie include si optiuni pe curs de schimb si pe rata dobanzii.

## **11. Conflicte de interese si stimulente**

### 11.1 Conflictul de interese

In conformitate cu prevederile MiFID, BRD - Groupe Societe Generale S.A. a stabilit o politica pentru identificarea, prevenirea si gestionarea conflictelor de interese.

Politica privind conflictul de interese stabileste identificarea circumstantelor care constituie un potential conflict de interese sau ar putea conduce la un potential conflict de interese inducand un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor Clienti, precum si specificarea procedurilor ce trebuie urmate si masurile ce trebuie adoptate in vederea administrarii acestor conflicte. BRD va lua toate masurile astfel incat sa se asigure ca situatiile de conflict de interese intre Banca, salariatii bancii sau orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de Banca si Clientii bancii, precum si intre combinatii ale situatiilor de mai sus, sunt identificate si apoi prevenite si gestionate astfel incat interesele Clientilor sa nu fie afectate.

Pentru a preveni conflictul de interese si a consolida increderea Clientilor, politica BRD cu privire la conflictele de interese consta in proceduri adecvate si controale care au ca scop:

- a. prevenirea aparitiei conflictului de interese, incluzand, unde e cazul, refuzul de a indeplini o activitate, operatiune sau mandat;
- b. sustinerea desfasurarii activitatii intr-un mod care sa asigure ca sunt urmarite si protejate interesele Clientilor;
- c. respectarea confidentialitatii informatiilor in toate activitatile care ar putea sa genereze conflicte de interese;
- d. stabilirea unor arii de confidentialitate separate prin Ziduri Chinezești (“**Chinese walls**”) in scopul de a garanta stricta confidentialitate a diferitelor activitati care ar putea genera conflicte de interese, precum si pentru apararea intereselor Clientilor sai :
  - separarea functiilor privind decizia, executia si supravegherea (back-office si serviciile IT sunt independente de front-office);
  - separarea atributiilor, astfel incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor sarcini care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si care expun la risc Clientii sau Banca;
  - mecanisme de securitate si control ale sistemelor informatice pentru asigurarea confidentialitatii si pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date;
  - alocarea unor coduri si/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecarui angajat si personalului de conducere;
  - inregistrarea tuturor conversatiilor telefonice din cadrul BRD - Groupe Societe Generale S.A. in legatura cu tranzactiile incheiate cu Clientii. Aceste inregistrari, aflate in proprietatea BRD - Groupe Societe Generale S.A., pot fi utilizate ca probe in eventualitatea unei dispute.

Personalul angajat in desfasurarea operatiunilor de servicii de investitii financiare este obligat ca, in desfasurarea activitatii sale, sa respecte cu strictete principiile referitoare la: corectitudine, buna credinta si confidentialitatea informatiilor, diligenta, cunoasterea Clientului, informarea corespunzatoare a acestuia, gestionarea conflictelor de interese si respectarea reglementarilor in vigoare.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese vor fi puse la dispozitia Clientului, la cererea acestuia, prin intermediul agentului/agentilor pentru servicii de investitii financiare/personalului angajat care pastreaza legatura cu Clientul.

## 11.2 Stimulente

In ceea ce priveste stimulentele platite bancii pentru prestarea de servicii de investitii financiare potrivit relatiilor contractuale cu BRD Asset Management S.A.I. S.A., BRD accepta beneficii (stimulente) pentru activitatea de distributie de unitati de fond prin reseaua BRD -Groupe Société Générale S.A. Acest comision de distributie nu reprezinta o cheltuiala in plus pentru investitor fiind o cheltuiala suportata de BRD Asset Management in calitate de administrator, si deci nu afecteaza pretul platit de acesta.

Valoarea comisionului de distributie primit de BRD - Groupe Société Générale S.A . este cuprins intre 0.2% si 1% din valoarea medie lunara a activelor nete administrate ale fiecarui fond.

De asemenea, BRD - Groupe Société Générale S.A. ar putea perfecta noi relatii contractuale, in baza carora Banca ar putea accepta stimulente pentru furnizarea de servicii de investitii financiare. Aceste stimulente vor fi folosite pentru a imbunatati serviciile oferite Clientilor si pentru a asigura calitatea pe termen lung a relatiei cu Clientii si sunt stabilite cu respectarea principiilor pentru evitarea conflictelor de interese.

## 12. Costuri si comisioane

### 12.1 Costuri si comisioane pentru clienti retail

Costurile si comisioanele percepute de BRD - Groupe Societe Generale S.A. pentru serviciile si activitatile de investitii si serviciile auxiliare mentionate la punctele 3.1 si 3.2 din prezentul document sunt detaliate in :

- contractele specifice pe care Clientul le incheie cu Banca (de exemplu in Contractul de prestari servicii de investitii financiare si Contractul de servicii de custodie) ;
- in Documentul cu Informatii Esentiale (denumit in continuare „KID”);
- informatii puse la dispozitia Clientilor pe site-ul institutional al Bancii.

Informatiile cu privire la costuri si comisioane sunt prezentate clientilor retail pre si post tranzactionare.

Informatiile privind costurile si comisioanele sunt prezentate in mod agregat. La cerere, acestea pot fi furnizate si in mod defalcat, pe tipuri de costuri si comisioane.

### 12.2 Costuri si comisioane pentru clienti profesionali si contraparti eligibile

Costurile si comisioanele percepute de BRD - Groupe Societe Generale S.A. pentru serviciile si activitatile de investitii si serviciile auxiliare mentionate la punctele 3.1 si 3.2 din prezentul document sunt detaliate in :

- contractele specifice pe care Clientul le incheie cu Banca (de exemplu in Contractul de prestari servicii de investitii financiare si Contractul de servicii de custodie)

- informatii puse la dispozitia Clientilor pe site-ul institutional al Bancii.

Informatiile cu privire la costuri si comisioane sunt prezentate clientilor profesionali si eligibili pre tranzactionare prin documentul „Costuri si comisioane maxime aplicabile tranzactiilor si serviciilor avand ca obiect instrumente financiare” publicat pe site-ul institutional al Bancii, si post tranzactionare in raportul anual cu privire la toate costurile si comisioanele aferente serviciilor de investitii oferite de Banca.

Informatiile privind costurile si comisioanele sunt prezentate in mod agregat. La cerere, acestea pot fi furnizate si in mod defalcat, pe tipuri de costuri si comisioane. Fara a aduce atingere acestei dispozitii, sunteti de acord cu o aplicare limitata a cerintelor de furnizare de informatii privind costurile si comisioanele asociate in limitele permise de reglementarile aplicabile MiFID II.

### 12.3 Informatii generale privind costurile si comisioanele

Pentru operatiunile derulate pe contul curent al Clientului precum si pentru administrarea contului curent al acesteia sunt percepute comisioane si costuri conform Ghidului de tarife si comisioane si Listei de dobanzi ale bancii, puse la dispozitia Clientului pe site-ul Bancii.

Pentru stabilirea si plata impozitului pe castigul realizat de persoanele fizice/juridice din transferul titlurilor de valoare si din orice alte operatiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate, se aplica legislatia fiscala in vigoare, in conformitate cu Legea 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

Investitorii nerezidenti pot sa-si desemneze un reprezentant fiscal.

Comisioanele si taxele percepute de catre institutiile pietei (burse, depozitari centrali) si de -ASF pentru operatiunile realizate pe piata de capital din Romania se regasesc pe paginile de internet ale acestora : [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), [www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro), [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro).

In cazul unui contract la distanta modalitatile de plata si de realizare a platii se vor specifica anterior semnarii contractului la distanta specific.

### 13. Cercetare («Research»)

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

- este etichetata sau descrisa ca cercetare de investitii sau in termeni similari sau este prezentata in alt mod ca o explicatie obiectiva sau independenta a aspectelor cuprinse in recomandare; si
- daca recomandarea in cauza a fost facuta de o firma unui Client, iar aceasta nu ar constitui furnizarea de "consultanta pentru investitii" in temeiul MiFID II.

MiFID II separa cercetarea in:

1. cercetare pentru care Clientul beneficiar va trebui sa achite un cost pentru prestarea serviciului;
2. cercetare privind beneficii nepecuriari minore care se primesc in mod gratuit de catre Client.

Clientii care utilizeaza rapoartele de analiza primite de la BRD – Groupe Societe Generale S.A. pentru a desfasura activitati de consultanta in investitii sau pentru furnizarea de alte servicii de investitii principale sau auxiliare, asa cum sunt acestea definite in pachetul legislativ MiFID II/MiFIR, pentru terte persoane, au obligatia de a notifica Banca in acest sens si de a incheia un contract contra cost pentru continuarea primirii rapoartelor de analiza.

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

##### 14.1 Informatii privind PRIIP

Creatorii de PRIIP – precum administratorii de fonduri, societatile de asigurare, institutiile de credit sau firmele de investitii – trebuie sa elaboreze documentul cu informatii esentiale despre PRIIP pe care le creeaza, Documentul cu informatii esentiale va fi elaborat de creatorul PRIIP inainte ca produsul sa poata fi oferit spre vanzare investitorilor clasificati retail din punct de vedere MiFID. Investitorilor retail trebuie sa li se puna la dispozitie informatiile de care au nevoie pentru a lua o decizie de investitii in cunostinta de cauza si pentru a compara diferitele PRIIP.

##### 14.2 Documentul cu informatii esentiale (KID)

Documentul cu informatii esentiale (**KID - Key Information Document**) inseamna documentul reglementat de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP), pus la dispozitia **clientului retail** conform prevederilor MiFID inainte de efectuarea unei tranzactii, oferind informatii esentiale referitoare la produsul de investitii ales (ex. in ce consta produsul, care sunt costurile, riscurile, castigurile si pierderile potentiale care deriva din produsul de investitii, etc.).

KID nu se pune la dispozitia clientilor profesionali si contrapartilor eligibile.

Documentul cu informatii esentiale va contine informatii in special referitoare la natura si caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, la costurile si profilul de risc al produsului, informatii relevante cu privire la performanta potentiala a produsului si alte informatii specifice care pot fi necesare pentru intelegerea caracteristicilor unor tipuri de produse distincte. In KID se regasesc urmatoarele sectiuni:

- a. sectiunea «**In ce consta acest produs?**», natura si principalele caracteristici al produsului de investitii individual structurat si bazat pe asigurari;
- b. sectiunea „**Care sunt riscurile si ce as putea obtine in schimb?**”, o scurta descriere a profilului de risc si de randament ;

- c. secțiunea „**Ce se intampla daca Banca nu poate sa plateasca?**”, o scurta descriere a posibilitatii ca pierderea aferenta sa fie acoperita de o schema de despagubire sau de garantare a investitorului si, daca da, care este aceasta schema, numele garantului si riscurile acoperite de schema, precum si cele care nu sunt acoperite;
- d. secțiunea „**Care sunt costurile?**”, prezinta costurile aferente unei investitii in produs de investitii individual structurat si bazat pe asigurari, cuprinzand costurile directe si indirecte care trebuie suportate de investitorul individual, inclusiv costurile unice si recurente prezentate prin intermediul unor indicatori sintetici ai acestor costuri, si, pentru a asigura comparabilitatea, costurile totale cumulate exprimate in termeni monetari si procentuali, pentru a indica efectele cumulate ale costurilor totale asupra investitiei;
- e. secțiunea „**Cat timp ar trebui sa il pastrez si pot retrage banii anticipat?**”;
- f. secțiunea „**Cum pot sa depun o reclamatie?**”, informatii despre modul si locul in care un investitor individual poate depune o reclamatie referitoare la produs sau la comportamentul creatorului de PRIIP sau al unei persoane care ofera consultanta cu privire la produs sau care il vinde;
- g. secțiunea „**Alte informatii relevante**”, o precizare sumara a tuturor documentelor de informare suplimentare care trebuie puse la dispozitia investitorului individual in etapa precontractuala si/sau in etapa postcontractuala, cu exceptia oricarui material de marketing.

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

#### 14.3 Modul de furnizare a documentului cu informatii esentiale (KID) catre Client

Documentul cu informatii esentiale se furnizeaza Clientului pe unul din suporturile pentru care acesta opteaza (email sau hartie), conform Declaratiei privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali .

Daca documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului utilizand un alt suport durabil decat hartia, adica prin transmitere pe email sau prin publicare prin intermediul unui site internet, Banca furnizeaza, la cererea acestuia, un exemplar pe suport hartie.

#### 15. Codul LEI

In conformitate cu prevederile:

- [Regulamentului \(UE\) nr. 600/2014 al Parlamentului European si al Consiliului](#) din 15 mai 2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 („MiFIR”);
- [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”)



se instituie in sarcina tuturor entitatilor persoane juridice care sunt si vor fi implicate in **tranzactii financiare obligatia de a obtine codul LEI** (*codul unic de identificare a unei entitati persoana juridica – Legal Entity Identifier*).

Astfel, in vederea conformarii cu cerintele legale, **inainte de a oferi clientilor sai persoane juridice servicii de tranzactionare a instrumentelor financiare care genereaza obligatii de raportare (exceptie tranzactiile cu unitati de fond), BRD - Groupe Societe Generale S.A. trebuie sa detina informatii cu privire la codul LEI al acestora, codul LEI fiind necesar in scopul efectuarii rapoartelor de tranzactionare.** Codul LEI al BRD - Groupe Societe Generale S.A. este 5493008QRHH0XCLJ4238.

LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a carui structura are la baza standardul ISO 17442 si constituie un identificator unic pentru entitatile implicate in tranzactiile financiare. Operatiunile de implementare si administrare a bazei globale de date LEI (Global LEI System) sunt realizate de GLEIF - Fundatia globala non-profit a codurilor LEI.

**Obtinerea unui cod LEI** este o operatiune desfasurata de **entitatea solicitanta** sau de entitati imputernicite de aceasta in mod special si trebuie sa urmeze, in principal, urmasorii pasi:

- i. verificarea listei de entitati abilitate sa emita un **cod LEI** si alegerea uneia dintre ele (se poate face pe site-ul [www.gleif.org](http://www.gleif.org));
- ii. verificarea, impreuna cu entitatea aleasa pentru emiterea **codul LEI**, a setului de date, apartinand entitatii solicitante, ce trebuie transmise in vederea obtinerii identificatorului unic (**LEI**) si transmiterea acestora;
- iii. plata emiterii **codului LEI** (costul de emiterie si costul anual de administrare).

#### **Entitatile eligibile pentru a avea un cod LEI:**

Contraparti financiare si nefinanciare (entitati persoane juridice, structuri ce includ companii, trusturi, organizatii de caritate, organizatii guvernamentale si multinationale), contraparti centrale, brokeri, entitati raportoare, beneficiari, conform prevederilor legale ale [Regulamentului European nr. 648/2012](#) privind derivatele extrabursiere, contrapartile centrale si registrele centrale de tranzactii (**EMIR**), aplicabil din 2014, impreuna cu toate regulamentele emise in completarea, modificarea si implementarea acestuia.

Informatii suplimentare cu privire la necesitatea obtinerii LEI precum si modalitatea si conditiile de obtinere a codului LEI le puteti regasiti pe site-ul Autoritatii pentru Supraveghere Financiara <https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/implementare-mifid2/6184-codul-leiii> sau pe site-ul [www.gleif.org](http://www.gleif.org).

**Lipsa codului LEI conduce la imposibilitatea efectuarii tranzactiilor cu instrumente financiare de catre persoanele juridice.**

Va rugam sa completati Declaratia privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali, incluzand si **Codul LEI** detinut de entitatea dvs.

#### **16. Publicarea si raportarea tranzactiilor cu instrumente financiare**

In vederea asigurarii transparente, MiFID II defineste infiintarea mai multor mecanisme de publicare si raportare: CTP (Consolidated Tape Providers - furnizor de sisteme centralizate de raportare), APA (Approved Publication Arrangement - mecanism de publicare aprobat), ARM (Approved Reporting Mechanism - mecanism de raportare aprobat).

Pentru indeplinirea obligatiilor de publicare si raportare catre autoritatile competente, Banca va transmite acestor autoritati, prin mecanisme de publicare si raportare aprobate, informatii privind Clientii si tranzactiile acestora cu instrumente financiare.

#### **17. Acces Electronic Direct (DEA)**

BRD ofera acces la serviciile de investitii financiare prin utilizarea platformei de tranzactionare online (denumit in continuare „Sistem de tranzactionare online”).

In cazul in care doriti sa primiti sau sa continuati sa utilizati un acces la sistemul de tranzactionare online pe piata reglementata (Regulated Market), sunteti de acord ca, in conformitate cu MIFID II, avem obligatia de a ne asigura ca respectati noile reguli MiFID II si normele locurilor de tranzactionare pe care le puteti accesa prin sistemul de tranzactionare online.

#### **18. Consimtamant**

**18.1 Politica de executare a ordinelor** – Banca va furniza Clientului informatii cu privire la propria politica de executare a ordinelor si va obtine consimtamantul prealabil al Clientului cu privire la aceasta prin semnarea Declaratiei privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali.

**18.2 Executarea ordinelor in afara unui loc de tranzactionare** - in cazul in care Clientul este de acord sa tranzactioneze in afara unei piete reglementate (Regulated Market), sistem multilateral de tranzactionare (MTF – Multilateral Trading Facility) sau a unui sistem organizat de tranzactionare (OTF - Organized Trading Facility) (cunoscute sub denumirea de „MiFID Trading Venues”), Banca va obtine consimtamantul formal prealabil al Clientului cu privire la aceasta prin semnarea Declaratiei privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali.

- 18.3 **Renuntarea la confidentialitate** - Banca are obligatia, conform dispozitiilor MiFID II (de ex. publicarea si raportarea tranzactiilor cu instrumente financiare), sa dezvaluie informatiile privind tranzactiile incheiate cu Clientul. In cazul in care Clientul nu a notificat Banca in sens contrar, Clientul este de acord sa renunte la orice obligatie de confidentialitate a informatiilor privind tranzactiile incheiate cu Banca, pe care Banca le dezvaluie in mod rezonabil in conformitate cu MiFID II.
- 18.4 **Acordul pentru inregistrare**- Clientul este de acord cu efectuarea de catre Banca a inregistrarilor conform Art. 8.3 precum si cu faptul ca inregistrarile conversatiilor telefonice, a corespondentei electronice si a conversatiilor care au loc fata in fata intre Banca si Client, reprezinta mijloace de proba si dovezi concludente ale continutului instructiunilor, conversatiilor sau mesajelor astfel inregistrate, si vor putea fi folosite in orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj.

**Nota:**

Prezentul „ Document de Presentare MiFID II” elaborat de BRD - Groupe Societe Generale S.A. v-a fost remis in vedea indeplinirii obligatiei de informare precontractuala, pentru a va oferi informatii atunci cand utilizati serviciile furnizate de noi in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare. BRD - Groupe Societe Generale S.A. nu isi asuma nicio raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in cadrul acestui pachet informativ.

**Declaratia privind aducerea la cunostinta a Documentului de prezentare MIFID II si a Politicii privind buna executare și gestionarea ordinelor clienților pentru clienții retail și clienții profesionali** fac parte integranta din Documentul de prezentare MiFID II.