

DOCUMENT DE PREZENTARE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE:

1. Informatii generale - Situația autorizării Intermediarului	3
2. Limba de comunicare	3
3. Rapoarte către clienți:.....	3
4. Clasificarea Clientilor:.....	3
4.1 Schimbarea categoriei la cerere - Reclasificare	4
5. Servicii de investitii autorizate:.....	5
6. Caracteristicile principale si riscurile asociate instrumentelor financiare:.....	6
7. Executarea instructiunilor clientilor:.....	6
8. Comisioane si tarife:	6
9. Stimulente platite Bancii pentru vanzarea de instrumente financiare.....	7
10. Pastrarea in siguranta a activelor clientilor	7
11. Fondul de Compensare a Investitorilor	8
12. Politica societatii privind conflictele de interese	9
Stimulente platite Bancii pentru distribuirea de instrumente financiare	10
Gestionarea informațiilor privilegiate	10
13. Informatii cu privire la contractarea serviciilor	11
Anexa 1 - Instrumente financiare/valori mobiliare si riscuri asociate	12
Anexa 2 – Clasificarea Clientilor – Protectia pe categorie de Client.....	19

First Bank SA (denumita in continuare in prezentul document **“FIRST BANK”**, **“Intermediarul”** sau **“Banca”**) este autorizata si inregistrata in Registrele publice ale ASF si BNR sa presteze servicii de investitii financiare in legatura cu instrumente financiare.

Prin „MIFID 2” – intregul pachet legislativ MIFID 2 / MIFIR compus din:

(a) cadrul juridic european, reprezentat de Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Directivei 2002/92/CE si a Directivei 2011/61/UE (MiFID 2) totalitatea reglementarilor europene de emise in aplicarea acesteia, incluzand, fara limitare, Regulamentul (UE) nr. 600/2014 privind pietele instrumentelor financiare si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (MiFIR) si toate reglementarile europene emise in aplicarea acestuia;

(b) pachetul legislativ national, constand in legislatia secundara revizuita aplicabila prestarii serviciilor si activitatilor de investitii conform cerintelor Mifid II, cu toate modificarile si completarile care vor interveni pe durata de valabilitate a prezentului document, pachet legislativ care include, fara insa a se limita la acestea, Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare si Regulamentul comun ASF/BNR nr. 10/4/2018 care asigura transpunerea Directivei 593/2017.

Prezentul Document stabileste principiile si cadrul general in virtutea carora serviciile de investitii pot fi contractate, rolul acestor principii fiind acela de a facilita intelegerea de catre clienti a naturii riscurilor asociate investitiilor. Prevederile acestui Document de Prezentare se vor completa cu cele ale documentului denumit **“Termeni si Conditii Generale pentru serviciile si activitatile de investitii financiare”** (denumit in continuare in prezentul document **„Termeni si Conditii Generale”** sau, dupa caz, **„TCG”**), cu mentiunea ca, in caz de divergenta, prevederile acestui din urma document vor prevala. First Bank va actualiza periodic prezentul document, si va informa clientii atunci cand sunt schimbari semnificative, cf. Art 46 (4) din regulamentul Delegat (UE) 2017/565 de completare a Directivei Mifid 2 în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare aplicabile firmelor de investiții și termenii definiți în sensul directivei menționate.

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) poate fi contactata la urmatoarea adresa: Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, Bucuresti, www.asfromania.ro, e-mail: office@asfromania.ro; telefon 021.326.68.44 fax 021 659 60 51 si 021 659 64 36.

Banca Nationala a Romaniei (BNR) poate fi contactata la urmatoarea adresa: Strada Lipscani Nr. 25, Sector 3, Bucuresti, www.bnro.ro , e-mail: info@bnro.ro , Telefon: 021 313 04 10, 021 315 27 50.

In cadrul FIRST BANK SA functioneaza un Departament de Conformitate, cu personal specializat pentru servicii de investitii financiare cu instrumente financiare sub incidenta MiFID II. Pentru petitii referitoare la serviciile de investitii prestate de catre FIRST BANK SA, va puteti adresa personalului Departamentului de Conformitate prin urmatoarele modalitati de comunicare: personal in locatiile Bancii, prin scrisoare, telefon, sau folosind urmatoarea adresa electronica: compliance@firstbank.ro. In cazul in care ati ales ca modalitate de comunicare telefonul sau e-mailul, va rugam sa aveti in vedere faptul ca atat convorbirile telefonice cat si corespondenta electronica dintre banca si dumneavoastra vor fi inregistrate. Eventualele petitii ale clientilor vor fi analizate si solutionate in scris, in maximum 30 de zile de la data primirii solicitarii de catre Banca. Clientul poate solicita oricand detalii suplimentare referitoare la procedura de solutionare a petitiilor.

1. Informatii generale - Situația autorizării

FIRST BANK SA este inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub numarul J40/1441/27.02.1995, CUI 702 5592, are sediul social in Bucuresti, Sos N. Titulescu , nr. 29-31, sector 1. De asemenea, Banca este inregistrata in Registrul Bancar sub nr.: RB-PJR-40-026/18.02.1999 si in Registrul Public ASF-SIIF cu nr. PJR01INCR/400014, avand Atestatul CNVM nr. 166/26.08.2009.

FIRST BANK SA presteaza servicii de investitii financiare prin intermediul Directiei Trezorerie si Piete Financiare si al Departamentului de Piata de Capital si Servicii de Investitii, prin persoane instruite, autorizate si inscrise in registrele publice ASF/BNR. Lista ofiterilor de investitii autorizati în contul și pe numele FIRST BANK doar pentru executarea ordinelor (execution services) și inregistrati in Registrul ASF in aceasta calitate se regăsește pe pagina de internet www.firstbank.ro/mifid2 . Momentan FIRST BANK nu utilizează serviciile agenților delegați.

2. Limba de comunicare

Comunicarile in relatia dintre client si FIRST BANK, inclusiv transmiterea si primirea ordinelor clientilor, pot fi facute, in functie de alegerea clientului, atat in limba romana cat si in limba engleza.

Documentele necesare contractarii serviciilor de investitii financiare referitoare la persoanele fizice sau juridice, emise intr-o alta limba decat limba romana, vor fi prezentate insotite de o traducere legalizata, in limba romana sau in limba engleza.

In cazul persoanelor fizice si/sau juridice straine, limba de corespondenta va fi limba engleza.

Documente precum confirmari de tranzactii, extrase de cont, situatia portofoliului etc, ii pot fi transmise clientului in limba romana (in cazul clientilor cu cetatenie / de nationalitate romana) sau in limba engleza (in cazul clientilor cu alta cetatenie / nationalitate).

Clientul poate comunica cu Banca referitor la serviciile si produsele de investitii financiare prin ofiterii de investitii inregistrati în Registrul ASF/BNR la sediul central sau in sucursale, ori prin mijloace de comunicare la distanta: prin telefon inregistrat, prin e-mail cu semnătură electronică extinsă, platforma de tranzactionare on-line sau sisteme de mesagerie securizate precum Reuters, Bloomberg etc. **In cazul in care ati ales ca modalitate de comunicare telefonul sau e-mailul, va rugam sa aveti in vedere faptul ca atat convorbirile telefonice cat si corespondența electronică dintre banca si dumneavoastra vor fi înregistrate.**

Pentru confirmarea executarii ordinelor, pentru transmiterea extraselor de cont sau a situatiei portofoliului, First Bank va folosi, acolo unde este cazul, e-mailul cu semnatura electronica precum si arhivarea, cu mentiunea ca documentele continand informatii sau date personale vor fi parolate.

3. Rapoarte către clienți:

FIRST BANK SA va intocmi pentru client rapoartele prevazute in TERMENII SI CONDITIILE GENERALE si anume:

- Formular de confirmare a executarii ordinelor - se va trimite imediat ce este posibil, dar nu mai tarziu de prima zi lucratoare dupa executarea ordinului. În situația în care Intermediarul primește confirmarea de la o terta parte care a executat tranzacția, confirmarea va fi transmisă clientului cel mai tarziu în prima zi lucratoare de la primirea acesteia de catre Banca.
- Formular de raportare/situatie portofoliu, ce contine datele privind portofoliul Clientului si disponibilul existent in contul acestuia, trimestrial pentru clientii cu detineri si ori de cate ori este solicitat de catre client;
- Raport anual al tuturor costurilor si cheltuielilor asociate serviciilor si produselor de investitii;
- raport/notificare pierdere -10%, -20%, -30% etc. , pentru produsele complexe cu efect multiplicator inclus, prin e-mail, cel tarziu la sfarsitul zilei lucratoare in care evaluarea variatiei inregistreaza evenimentul;
- Fisa fiscala, transmisa clientului in conformitate cu prevederile fiscale in vigoare.

Confirmarile executarii ordinelor de tranzactionare, extrasele de cont precum si celelalte raportari transmise de catre Intermediar, se considera a fi agreeate de catre Client, daca în termen de 3 (trei) zile lucratoare, Clientul nu a emis nicio înștiințare scrisa adresata Bancii, prin care sa semnaleze existenta unor nereguli. Dupa expirarea termenului menționat anterior, datele conținute în raportările mai sus menționate se considera însușite de Client si, cu exceptia fraudelor, nicio corectie ulterioara nu va mai fi luata in considerare de catre Banca. Termenul de decadere de 3 (trei) zile lucratoare se calculeaza de la data transmiterii raportarilor prin e-mail.

4. Clasificarea Clientilor:

În conformitate cu Politica de Clasificare a Clientilor și cu informațiile furnizate de către Client, FIRST BANK va încadra Clientul într-una dintre categoriile Retail, Profesional sau Contraparte Eligibilă, acesta urmând să fie instiintat, la data începerii relațiilor contractuale, cu privire la categoria în care a fost încadrat. Sub rezerva dreptului Clientului de a solicita să fie încadrat într-o altă categorie, Banca va trata Clientul în conformitate cu categoria în care acesta a fost încadrat. Clientul va beneficia de reguli și de niveluri de protecție diferite, în funcție de categoria în care a fost încadrat, după cum urmează:

Clientii Retail - persoanele fizice și/sau juridice care nu sunt încadrate în categoriile Profesional sau Contraparte Eligibilă. Această categorie include:

- Persoane fizice
- Municipality și autoritățile publice locale, care, conform prevederilor legii, sunt clasificate în mod implicit ca și clienți de retail
- Persoanele juridice care nu îndeplinesc cerințele de dimensiune pentru a fi clasificate ca și clienți profesionali

Clientii Profesionali - clienții care detin experiența și cunoștințele de investiții, precum și capacitatea de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Clienții profesionali sunt în principal persoane juridice și sunt clasificați ca atare ca urmare a:

a) Naturii lor (entități care trebuie să fie autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare de către un stat membru sau o țară terță, guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, bancile centrale, institutiile internaționale și supranationale, cum ar fi Banca Mondială, FMI, BCE, BEI și alte organizații internaționale similare;

b) Dimensiunii lor - entități mari care, îndeplinesc cel puțin două dintre următoarele cerințe de dimensiune:

- Bilantul total depășește 20 000 000 EUR
- Cifra de afaceri netă mai mare de 40 000 000 EUR
- Fonduri proprii de peste 2 000 000 EUR

Clientul Contraparte Eligibilă – un client care a fost astfel clasificat în conformitate cu prevederile MIFID II

Banca își poate clasifica clienții drept contraparti eligibile pentru următoarele servicii:

- Executarea ordinelor în numele clienților săi;
- Tranzacționarea pe cont propriu cu clienții săi
- Primirea și transmiterea ordinelor clientului
- Servicii auxiliare MIFID II care sunt direct legate de oricare dintre aceste trei servicii de investiții

În ceea ce privește toate celelalte servicii de investiții și servicii auxiliare, clienții vor fi considerați profesionali

4.1 Schimbarea categoriei la cerere - Reclasificare

Clienții au dreptul să solicite în scris, în orice moment, o clasificare diferită de cea desemnată de Banca.

Clienții pot fi reclasificați la cerere, în urma evaluării realizate de banca, după cum urmează:

• **Clienți de retail în clienți profesionali dacă:**

- ✓ Clientul a realizat în medie zece (10) tranzacții cu un volum suficient pe trimestru în piața relevantă în ultimele patru trimestre,
- ✓ Valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, definită ca depozite în numerar plus instrumente financiare, depășește 500.000 de euro (500.000),
- ✓ Clientul deține sau a detinut cel puțin un an de experiență profesională în sectorul financiar care presupune cunoașterea tranzacțiilor sau a serviciilor preconizate.

- Clienți profesionali în contraparti eligibile
- Clienți profesionali în clienți de retail
- Contrapărți eligibile în clienți profesionali sau clienți retail

Banca va verifica respectarea cerințelor legale și va notifica rezultatul evaluării.

Principala protecție acordată de First Bank diferitelor categorii de clienți este prezentată în Anexa 2 la acest document.

5. Servicii de investitii autorizate:

FIRST BANK SA poate presta serviciile si activitatile de investitii, respectiv serviciile auxiliare corespunzatoare Sectiunilor A si B din Anexa nr. 1 ("Lista serviciilor, activitatilor si instrumentelor financiare") la Legea nr. 126 din 11.06.2018:

Servicii si activitati de investitii:

- a) primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in numele clientilor;
- c) tranzactionarea pe cont propriu;
- d) administrarea de portofolii;
- e) consultanta de investitii;
- f) subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- g) plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm;

In prezent, First Bank nu presteaza serviciile de administrare de portofolii si consultanta de investitii.

Servicii auxiliare:

- a) pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012;
- b) acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
- c) consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi;
- d) servicii de schimb valutar in cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii;
- e) cercetarea in domeniul investitiilor si analiza financiara sau alta forma de recomandare generala referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare;
- f) servicii legate de subscriere;
- g) serviciile si activitatile de investitii, precum si serviciile auxiliare de tipul inclus în prezenta secțiune sau în secțiunea A privind activele suport ale instrumentelor derivate cum ar fi optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward precum si orice alte contracte derivate in legatura cu active, drepturi, obligatii, indici sau indicatori, care prezinta caracteristicile altor instrumente financiare derivate, tinandu-se seama, printre altele, daca sunt tranzactionate pe o piata reglementata, un SOT sau un SMT - în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

First Bank este autorizata si in calitate de Custode prin autorizarea ASF (CNVM) nr. 323/22.10.2008, putand astfel sa ofere servicii de custodie fara a fi in legatura cu unul din serviciile principale. Deasemenea, FIRST BANK ofera si servicii de intermediere in tranzactionarea instrumentelor financiare in afara pietelor reglementate, SOT sau SMT, cum ar fi piata valutara, piata monetara etc., precum si distributia de unitati de fonduri de investitii.

Aceste servicii sunt prestate in cadrul FIRST BANK prin Departamentul Piata de Capital si Servicii de Investii si prin departamentele Trezorerie Vanzari si Private Banking din cadrul Directiei – Trezorerie si Piete Financiare si Decontari Clienti din cadrul Directiei Operatiuni.

Evaluarea clientilor in functie de serviciile oferite

În vederea recomandării de servicii de investitii si instrumente financiare potrivite Clientului, Banca poate solicita de la acesta o serie de informatii în cadrul unor teste de oportunitate. Aceste teste pot cuprinde solicitarea de informatii referitoare la situatia financiara, obiectivele investitionale, experienta si cunostintele Clientului in domeniul investitiilor financiare etc., astfel incat Banca sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt potrivite profilului de risc al acestuia, precum si pentru asigurarea unei intelegeri cuprinzătoare cu privire la implicatiile si la riscurile asumate.

În condițiile furnizării unor informații limitate, sau în cazul accesării de servicii de tip “execution only” (exclusiv servicii de executare și/sau preluare și transmitere de ordine), Banca nu va solicita și nu va efectua niciun test referitor la complexitatea sau la non-complexitatea produselor la care se referă serviciile financiare.

6. Caracteristicile principale și riscurile asociate instrumentelor financiare:

Instrumentele financiare ce pot fi tranzacționate prin intermediul FIRST BANK SA pe piețe reglementate, prin sisteme alternative de tranzacționare precum și în afara piețelor reglementate sunt: acțiunile, drepturile, fondurile mutuale, produsele și depozitele structurate, instrumentele cu venit fix (de stat și corporative) și instrumente financiare derivate.

Investirea în instrumente financiare presupune riscuri. În ciuda faptului că intensitatea acestor riscuri diferă în funcție de diverși parametri care sunt detaliați în ANEXA 1 la acest document, investirea în instrumente financiare atrage întotdeauna expunerea la riscuri ce nu pot fi acoperite în totalitate. Aceste riscuri constau, în general, în reducerea valorii investiției sau, chiar, în pierderea totală a sumei investite. **Banca NU GARANTEAZĂ REZULTATUL INVESTIȚIILOR OFERITE și nu își asumă niciun risc și nicio responsabilitate cu privire la potențialele pierderi rezultate ca urmare a operațiunilor financiare efectuate în numele și pe contul clientului.**

Clientului i se atrage în mod special atenția asupra necesității de a studia cu atenție ANEXA 1 și de a avea în vedere conținutul ei în momentul în care ia decizia de a investi, cu recomandarea de a evita orice investiție și tranzacție despre care consideră că nu deține cunoștințele și/sau experiența necesare și/sau de a solicita servicii de asistență a consultanților economici, fiscali și juridici specializați înainte de orice investiție sau tranzacție. .

7. Executarea instrucțiunilor clientilor:

FIRST BANK SA derulează operațiuni pe piața de capital din România, respectiv pe piețele și sistemele administrate de Bursa de Valori București precum și pe piețele de capital reglementate internațional menționate în politica de executare a ordinelor.

Deasemenea, First Bank S.A. execută tranzacții cu instrumente financiare și în afara piețelor reglementate, Over the Counter – OTC, prin executare în contul propriu (DEAL) sau prin transfer al instrucțiunilor în numele clientilor către alți Intermediari (Match), așa cum sunt descrise în Politica de Executare a Ordinelor Clientilor (disponibilă pe www.firstbank.ro/mifid2) - asemenea tranzacții fiind executate cu acordul Clientilor și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Distributia unitatilor de fond in calitate de societate de distributie precum si prestarea serviciilor de investitii se realizeaza numai catre investitori care au conturi curente deschise la FIRST BANK S.A. Distributia de unitati de fond se realizeaza prin rețeaua de unitati teritoriale a Bancii, Lista unitatilor fiind actualizata periodic și publicata pe pagina de internet a Bancii www.firstbank.ro.

Ordinul de cumparare sau de vanzare va fi preluat în locațiile Bancii prin prezența fizică a clientului, sau telefonic (în cazul în care există acordul scris al clientului pentru această modalitate, convorbirea fiind înregistrată, pentru opozabilitate), sau prin e-mail cu semnatura electronică extinsă, sau prin sistemele de tranzacționare on-line și de mesagerie securizate Reuters și Bloomberg.

Ordinele vor fi înregistrate, păstrate și arhivate de către Banca, pe bandă magnetică sau pe un suport echivalent.

Clientii care accesează serviciul de tranzacționare on-line, vor putea transmite instrucțiuni de tranzacționare prin platforma dedicată, accesibilă prin internet, în baza numelui de utilizator și a două parole care vor fi modificate periodic de către Client.

8. Comisioane și tarife:

First Bank oferă agregat informațiile cu privire la toate tarifele și comisioanele aferente serviciilor și produselor de investiții financiare pentru conturarea unei imagini de ansamblu a costului global, publicate în ghidul de Tarife și Comisioane al Bancii și defalcate detaliat pe componentele acestora printr-un exemplu edificator. Acestea pot fi consultate pe pagina de internet a Bancii - www.firstbank.ro/mifid2

Pretul total ce va fi platit de Client va fi detaliate in contractul incheiat in acest scop intre Banca si Client, in functie de produsul sau serviciul dorit de Client. Modificarea acestora se realizeaza numai prin acordul partilor, prin incheierea unui act additional la contractul incheiat intre Client si Banca.

Comisioanele de tranzactionare, taxele de custodie/transfer si orice alte costuri ale instrumentelor sau serviciilor prestate de Banca vor fi evidentiata in raportul anual al tuturor costurilor platite de client pentru accesarea serviciilor de investitii in anul respectiv.

Taxele si impozitele sunt suportate de catre client si platite in conformitate cu dispozitiile legale. Banca transmite anual fisa fiscala care evidentiaza castigurile/pierderile din anul precedent, dar nu ofera consultanta fiscala in vederea indeplinirii obligatiilor fiscale ale Clientului.

De asemenea, pe parcursul derularii relatiei contractuale pot aparea si alte taxe si costuri care nu sunt platite prin intermediul FIRST BANK sau nu sunt impuse de aceasta.

9. Stimulente platite Bancii pentru vanzarea de instrumente financiare

In conformitatea cu reglementarile cuprinse in legislatia locala precum si in Directiva Europeana 593/2017, in orice situatie in care Banca plateste sau este platita un comision sau taxa, sau cand furnizeaza ori primeste orice tip de beneficiu nemonentari in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii, principal sau auxiliar, catre sau de la orice terta parte, mai putin Clientul sau un imputernicit al lui, este considerata a fi un stimulent si, din acest motiv, o potentiala sursa de conflict de interese.

Pentru a fi conforme, stimulentele pot fi acceptate doar daca:

- Sunt menite a imbunatati calitatea serviciilor prestate Clientului;
- Nu afecteaza conformitatea fiecarei dintre unitatile Bancii cu obligatia de a actiona intr-un mod onest, corect si profesionist, in concordanta cu interesele Clientului.

Banca, cu referire la orice beneficiu primit sau platit catre sau de la o terta parte, va pune la dispozitia Clientului urmatoarele informatii:

- Inainte de prestarea serviciului de investitii, principal sau auxiliar, Banca va informa referitor la existenta, natura si suma stimulentului, iar in situatia in care suma nu poate fi evaluata atunci va mentiona metoda de calcul intr-un mod clar si usor de inteles.
- Cel putin odata pe an, in masura in care Banca incaseaza in mod continuu stimulente in relatie cu serviciile de investitii prestate Clientului, Banca informeaza Clientii, in mod individual, cu referire la sumele efective primite sau platite. Stimulentele minore, ne-monetare vor fi descrise in mod generic.

Orice detalii suplimentare referitoare la beneficiile acceptate de First Bank de la terte parti pentru furnizarea de servicii de investitii financiare vor fi puse la dispozitia clientului in orice moment la cererea acestuia.

10. Pastrarea in siguranta a activelor clientilor

Pentru ca Banca să atingă obiectivul de menținere în siguranță a instrumentelor financiare și fondurile Clientului aflate în custodie sa, stabilește următoarele:

Structura organizatorică:

Banca, în scopul de a evita incompatibilitatea și abuzul de informații confidențiale, asigură separarea efectivă a atribuțiilor între persoanele care primesc solicitările clienților, negociază și cei care în general efectuează operațiuni privind custodia valorilor mobiliare sau a altor active ale Băncii sau ale clienților săi.

În conformitate cu Regulamentul Intern al Băncii, Departamentul responsabil pentru menținerea în Custodie a instrumentelor financiare ale clienților, este Compartimentul Trezorerie Back Office- Clienți.

Principiile de menținere în custodie a instrumentelor financiare:

- Banca asigură acuratețea înregistrărilor privind conturile clienților de instrumente financiare, în special acuratețea și corespondența înregistrărilor și conținutul conturilor clienților, cu înregistrări și conținutul conturilor clienților menținute de Banca ca operator, sau în funcție de caz, de înscriere într-un cont global în numele Băncii în numele unui client la un terț care acționează în calitate de custode.
- Banca asigură, de asemenea, prin utilizarea de conturi cu denumiri diferite în evidențele unei terțe părți, separarea instrumentelor financiare care le sunt prezentate și le aparțin: contul Băncii, conturile clienților Băncii, terța parte.
- În cazul în care terța parte (custode sau custode local) înregistrează pentru Bancă, în calitate de operator al instrumentelor financiare păstrate în custodie în cont global pe numele mai multor clienți ai Băncii, Banca înregistrează la rândul ei în evidențele sale instrumentele financiare, corespunzător pentru fiecare client.
- Fondurile clientului sunt evidențiate în conturi bancare separate pentru fiecare client și sunt supuse reglementărilor privind cerințele de depozit.
- Banca se asigură de legalitatea terțului în ceea ce privește posibilitatea de acceptarea a disponibilităților care să asigure că disponibilitățile clienților săi administrate de terți au fost separate de conturile Băncii prin utilizarea de conturi separate. În cazul în care fondurile clienților sunt depozitate într-un cont bancar în numele Băncii, Banca se asigură că există o evidențiere clară că aceste fonduri fac referire la conturile clienților.
- La cererea clientului, Banca îi pune la dispoziție o listă de intermediari, la care se afla în custodie instrumentele financiare, sau către care au fost delegate serviciile de administrare a instrumentelor financiare ale clientului.

Persoana responsabilă cu asigurarea păstrării în siguranță a activelor clienților

În conformitate cu prevederile MiFID II Banca numește o persoană responsabilă de protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor clienților.

Persoana mai sus menționată are competențe și autorități suficiente pentru a-și îndeplini sarcinile în mod eficient și fără impedimente.

Sarcinile Persoanei responsabile includ, dar nu se limitează la, următoarele:

- Raportarea către managementul superior al Băncii cu privire la supravegherea eficacității conformității companiei cu cerințele de protecție a bunurilor clienților săi,
- Punerea la dispoziție a informațiilor și acționarea ca un singur punct de contact în raport cu auditorul extern,
- Monitorizarea tuturor politicilor existente implementate de Bancă pentru a respecta prevederile prezentului document,
- Inițierea unui proces de escaladare pentru a remedia eventualele deficiențe constatate de unicul responsabil pentru protejarea instrumentelor financiare ale clienților.

11. Fondul de Compensare a Investitorilor

Fondul de Compensare al Investitorilor (www.fond-fci.ro) a fost înființat ca o măsură pentru protejarea activelor clienților investitori pe piața de capital.

Fondul are ca obiect exclusiv de activitate colectarea contribuțiilor membrilor și compensarea creanțelor investitorilor provenind din incapacitatea unui membru de a restitui fondurile banesti și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare, în limita plafoanelor stabilite.

Compensarea este asigurată de Fond pentru clienții unei firme de investiții, membru a Fondului, numai pentru fondurile banesti și instrumentele financiare încredințate în baza unui contract de prestare de servicii de investiții financiare.

FIRST BANK SA este membru al Societății Fondul de Compensare a Investitorilor SA.

Fondul va compensa în mod egal și nediscriminatoriu investitorii în limita unui plafon maxim reprezentând echivalentul în lei a 20.000 Euro, cu excepțiile prevăzute în reglementările legale aplicabile.

Informatii cu privire la plata compensatiilor si la procedurile Fondului gasiti pe www.fond-fci.ro .

12. Politica societatii privind conflictele de interese

Conflictul de interese se defineste ca acea situatie sau imprejurare care poate sa apara în procesul operational sau decisonal, in care interesul personal, direct sau indirect al personalului si membrilor structurii de conducere/persoanelor care detin functii cheie în cadrul Bancii contravine intereselor acesteia, astfel incat afecteaza sau ar putea afecta independenaa sau imparialitatea in luarea deciziilor, rationamentul profesional ori indeplinirea la timp și cu obiectivitate a indatoririlor aferente atributiilor – in raport cu interesele clientului.

Exemple de situatii de conflicte de interese din perspectiva MiFID 2:

- Banca sau angajatii sai pot obtine un castig financiar sau pot evita o pierdere financiara pe cheltuiala clientului,
- Banca sau angajatul are un interes legat de rezultatul unui serviciu furnizat clientului sau al unei tranzactii efectuate in numele clientului, care este diferit de interesul clientului pentru acest rezultat,
- Banca sau angajatul obtine un stimulent financiar sau de alta natura sa favorizeze interesul unui a client sau grup de clienti în detrimentul clientului pentru care efectueaza tranzactii,
- Banca sau angajatul desfasoara aceeași activitate ca si clientul;
- Banca sau angajatul primeste sau va primi de la o persoana terta (altul decat clientul) un stimulent in legatura cu un serviciu furnizat clientului sub forma de beneficii monetare sau non monetare, altul decat comisionul sau remuneratia pentru furnizarea respectivului serviciu;

FIRST BANK SA , pe baza structurii sale, a activitatilor de afaceri, a serviciilor si a produselor furnizate, a adoptat o serie de masuri organizatorice si a stabilit politici si proceduri adecvate pentru prevenirea și gestionarea eficienta a oricaror posibile conflicte de interese. În acest context, s-au luat următoarele măsuri organizatorice specifice:

- ✓ supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror funcții principale implică desfășurarea unor activități în numele clienților/furnizarea de servicii clienților, ale căror interese pot intra în conflict, sau care reprezintă interese diferite care pot intra în conflict, inclusiv cele ale Băncii;
- ✓ separarea funcțională a unităților de afaceri pentru a preveni sau controla implicarea simultană sau consecutivă (secvențială) a unei persoane relevante în servicii principale sau în activități diferite de investiții, atunci când implicarea respectivă poate prejudicia gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese.

In unele cazuri în care, în ciuda masurilor luate pentru evitarea sau gestionarea conflictelor de interese, se considera ca nu este posibil sa se asigure cu o certitudine rezonabila prevenirea sau gestionarea completa a conflictului de interese, Banca informează clar clientii, înainte de a proceda la efectuarea unui act relevant în numele lor, cu privire la natura și la sursa acestor conflicte de interese, prin furnizarea de informatii privind riscurile implicate si masurile luate pentru a le limita.

In acest caz, clientului i se va da, de asemenea, o descriere specifica a conflictelor de interese care ar putea aparea în prestarea unor astfel de servicii de investitii si/sau a unor servicii auxiliare, tinand seama de categoria in care acesta a fost incadrat (Retail, Profesional sau Contraparte Eligibila), pentru a-i permite clientului să ia o decizie intemeiata, in cunostinta de cauza, cu privire la investitia sau la serviciul auxiliar in legatura cu care apar conflicte de interese.

In cazul în care Banca actioneaza deja în numele unui client, nu este considerat adecvat ca aceasta să actioneze în numele unui alt client dacă este evident că poate exista un conflict de interese pe care Banca nu îl poate gestiona eficient. In consecință, în cazurile în care Banca nu poate preveni sau gestiona cu succes un conflict de interese, Banca poate refuza furnizarea serviciului solicitat.

Remunerarea personalului implicat in prestarea de servicii de investitii

- Banca ia masurile necesare pentru a se asigura ca remuneratia, evaluarea și responsabilitatile personalului nu incurajeaza comportamentele care pot conduce la situatii de conflict de interese sau la asumarea de riscuri excesive.
- Banca are un Comitet de Remunerare, compus din membrii Consiliului de Administrație, in ale cărui responsabilitati intra elaborarea, controlul implementarii și revizuirea periodica a politicii de remunerare a Bancii. In indeplinirea sarcinilor sale Comitetul de Remunerare ia în considerare interesele pe termen lung ale actionarilor, ale investitorilor și ale altor parti interesate, precum și interesul public, și are drept scop prevenirea sau minimizarea conflictelor de interese care sunt în detrimentul gestionarii riscului fondurilor și lichiditatii Bancii, sau care sunt în detrimentul intereselor clientilor sai.

- Remuneratiile si stimulentele nu se bazeaza exclusiv sau în principal pe criteriile comerciale cantitative si tin pe deplin seama de criteriile calitative adecvate, care reflecta respectarea normelor aplicabile, tratamentul echitabil al clientilor si calitatea serviciilor furnizate.

- Banca va mentine în permanenta un echilibru între componenta fixa si cea variabila a remuneratiei astfel incat structura de remunerare sa nu favorizeze interesele Bancii sau pe cele ale persoanelor relevante în detrimentul intereselor unui client;

Deasemenea, Banca respecta prevederile legale în materie care sunt menite pentru reducerea riscului de producere a conflictului de interese prin:

- Linii de raportare clar diferite și domenii de responsabilitate;
- Cunoașterea de către personalul implicat în prestarea de servicii de investiții financiare a procedurilor de identificare, gestionare și escaladare a conflictelor de interese;
- Programe de instruire continuă a personalului;
- Principii etice de remunerare pentru evitarea potențialelor conflicte de interese.

Stimulente platite Bancii pentru distribuirea de instrumente financiare

În conformitatea cu reglementările cuprinse în Directiva Europeană 593/2017, în orice situație în care Banca plătește sau este plătită un comision sau taxa, sau când furnizează ori primește orice tip de beneficiu nemonetar în legătură cu furnizarea unui serviciu de investiții, principal sau auxiliar, către sau de la orice terță parte, mai puțin Clientul sau un împuternicit al lui, este considerată a fi un stimulent și, din acest motiv, o potențială sursă de conflict de interese.

Pentru a fi conforme, stimulentele pot fi acceptate doar dacă:

- Sunt menite a îmbunătăți calitatea serviciilor prestate Clientului;
- Nu afectează conformitatea fiecărei dintre unitățile Bancii cu obligația de a acționa într-un mod onest, corect și profesionist, în acord cu interesele Clientului.

Banca, cu referire la orice beneficiu primit sau plătit către sau de la o terță parte, va pune la dispoziția Clientului următoarele informații:

- Înainte de prestarea serviciului de investiții, principal sau auxiliar, Banca va informa referitor la existența, natura și suma stimulentei, iar în situația în care suma nu poate fi evaluată atunci va menționa metoda de calcul într-un mod clar și ușor de înțeles.
- Beneficiile minore nemonetare vor fi descrise în mod generic. Alte beneficii nemonetare primite sau plătite de Banca în relație cu furnizarea unui serviciu de investiții către Client sunt evaluate și declarate în mod separat;
- Cel puțin odată pe an, în măsura în care Banca încasează în mod continuu stimulente în relație cu serviciile de investiții prestate Clientului, Banca informează Clientii, în mod individual, cu referire la sumele efective primite sau plătite. Stimulentele minore, ne-monetare vor fi descrise în mod generic.

Banca menține un registru al conflictelor de interese, în care înregistrează toate cazurile în care a apărut conflictul de interese, activitățile/serviciile de investiții pe parcursul cărora poate apărea un conflict de interese care poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți, o listă internă a tuturor beneficiilor primite / plătite de la sau către o terță parte în legătură cu prestarea unor servicii de investiții principale sau conexe, precum și procedurile de urmat pentru prevenirea și gestionarea acestor cazuri.

Departamentul Conformitate este responsabil pentru menținerea și actualizarea registrului conflictelor de interese, listei de beneficii, precum și evaluarea și actualizarea anuală a politicilor de prevenire și gestionare eficiente a conflictelor de interese;

Gestionarea informațiilor privilegiate

Informație privilegiată - o informație cu caracter precis care nu a fost făcută publică, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, și care, dacă ar fi făcută publică, ar putea influența semnificativ prețul acelor instrumente financiare sau prețul instrumentelor financiare derivate conexe

Sunt considerate practici abuzive sau manipulare de piață următoarele:

- Utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate are loc atunci când o persoană deține informații privilegiate și utilizează aceste informații pentru a achiziționa sau a ceda instrumente financiare la care se referă informațiile respective, în nume propriu sau în numele unui terț, direct sau indirect.

- Divulgarea ilegală a informațiilor privilegiate are loc în cazul în care o persoană deține informații privilegiate și divulgă informațiile respective unei alte persoane, cu excepția cazului în care divulgarea se face prin exercitarea normală a postului ocupat. Transmiterea recomandărilor sau îndemnurilor devine divulgare ilegală a informațiilor privilegiate în cazul în care persoana care transmite recomandarea sau îndemnul știe sau ar trebui să știe că acestea se bazează pe informații privilegiate.

- Efectuarea unei tranzacții, plasarea unui ordin de tranzacționare sau orice alt comportament care oferă sau este probabil să ofere indicații false sau înșelătoare cu privire la oferta, cererea sau prețul unui instrument financiar, la un nivel anormal sau artificial

- Efectuarea unei tranzacții, plasarea unui ordin sau orice altă activitate sau comportament care influențează sau este probabil să influențeze prețul unuia sau mai multor instrumente financiare prin recurgerea la un procedeu fictiv sau orice altă formă de înșelăciune sau artificiu;

- Diseminarea de informații false sau înșelătoare prin mijloace de comunicare în masă, inclusiv pe internet sau prin orice alte mijloace, care dă sau este probabil să dea semnale false sau înșelătoare referitoare la oferta, cererea sau prețul unui instrument financiar; etc.

Clientul se angajează să informeze Banca în situația în care este detinator de informații privilegiate și se obligă să respecte interdicțiile de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate și de manipulare de piață, prevăzute la art. 116 -120 din legea 24/2017

Implementarea "Zidurilor chinezești" în Banca:

- Pentru a proteja și a controla accesul la informații importante care nu sunt disponibile publicului, Banca implementează sisteme "Chinese Walls", proiectate pentru a preveni scurgerile de informații privilegiate între diferitele structuri din cadrul Băncii. Funcționarea acestui sistem nu implică numai separarea datelor și a sistemelor informatice, ci chiar și separarea fizică a diferitelor unități/departamente astfel încât persoanele angajate în fiecare structură să nu aibă acces fizic direct la înregistrări și informații din cadrul altei structuri.

- Implementarea sistemului "zidurilor chinezești" împiedică și controlează, de asemenea, schimbul de informații între persoanele relevante implicate în activități care prezintă risc de conflict de interese, atunci când schimbul unor astfel de informații poate aduce prejudicii intereselor unuia sau ale mai multor clienți.

- Prin crearea și punerea în aplicare a "zidurilor chinezești", Banca creează bariere în calea fluxului de informații, asigurând faptul că informațiile critice deținute de o structură nu sunt folosite de persoane fizice într-o altă structură atunci când respectivele informații nu sunt necesare pentru îndeplinirea sarcinilor lor în cadrul Băncii.

- În consecință, punerea în aplicare a "zidurilor chinezești" permite Băncii și angajaților săi să le ofere clienților servicii în mod nediscriminatoriu, fără a fi afectate de alte informații care ar putea genera un conflict de interese.

Datele cu caracter personal:

Datele cu caracter personal ale clienților sunt prelucrate de către Bancă în conformitate cu legislația incidentă domeniului protecției datelor cu caracter personal, incluzând Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 (denumit în continuare "RGDP" sau Regulamentul general privind protecția datelor).

Mai multe informații privind prelucrarea datelor cu caracter personal sunt disponibile în TCG și în Nota de informare vizând prelucrarea datelor cu caracter personal, disponibilă la adresa www.firstbank.ro, secțiunea "Protecția datelor".

13. Informații cu privire la contractarea serviciilor

În vederea accesării serviciilor de investiții cu instrumente financiare un Investitor care se adresează First Bank va trebui:

- Sa deschida un cont curent la First Bank cu respectarea tuturor cerintelor de cunoastere a clientelei si a prevederilor referitoare la Spalarea Banilor si la combaterea finantarii terorismului;
- Sa ia cunostinta de prevederile si de detaliile cuprinse in prezentul Document de prezentare a serviciilor de investitii;
- Sa furnizeze informatiile necesare clasificarii Clientului in una din categoriile investitionale prevazute de lege, respectiv Retail, Profesional sau Contraparte Eligibila;
- Sa accepte TERMENII SI CONDITIILE GENERALE DE AFACERI (TCG) privind servicii si activitati de investitii financiare;
- Sa accepte conditiile suplimentare, descrise in Partile Speciale referitoare la anumite categorii de servicii si instrumente financiare;
- Pentru situatia in care Clientul doreste sa tranzactioneze instrumente financiare complexe, acesta intelege ca Banca va trebui sa solicite informatii suplimentare referitoare la experienta Clientului si cunostintele acestuia referitoare la instrumente financiare, pentru a putea evalua masura in care respectivele instrumente complexe se potrivesc profilului Investitorului.
- Clientul ii va transmite Bancii ordinele de vanzare/cumparare precum si orice alt document solicitat de aceasta in scopul efectuarii si finalizarii unei tranzactii cu privire la instrumentele financiare;

Investitorul poate denunta unilateral contractul intr-o perioada de 14 zile de la incheierea lui, fara a-i fi percepute penalitati si fara a-si motiva decizia de denuntare. In acest caz, clientul este obligat sa plateasca comisioanele si taxele corespunzatoare serviciilor deja prestate pana la data primirii de catre Intermediar a notificarii scrise de denuntare. Notificarea exercitarii dreptului de denuntare unilaterală trebuie transmisa catre FIRST BANK SA inaintea expirarii termenului de 14 zile, prin orice mijloc care poate fi probat. Termenul va fi considerat respectat daca notificarea va fi expediată inaintea expirării termenului de 14 zile.

AVERTIZARE

- In cazul in care un angajat FIRST BANK cu responsabilitati în domeniul serviciilor de investitii financiare recomanda cumpararea/vanzarea unui instrument financiar la un moment dat, aceasta recomandare nu trebuie inteleasa ca o garantie privind obtinerea unor castiguri viitoare. FIRST BANK SA avertizeaza in mod explicit ca recomandarea poate fi/ se poate dovedi eronata din motive independente de vointa Bancii, ca de exemplu: preluarea si transmiterea de informatii despre emitent din comunicatele oficiale ale emitentilor, care ulterior se dovedesc a nu fi fost complete sau corecte, mentionarea de perspective cuprinse in planurile de afaceri/bugetele de venituri si cheltuieli ale emitentilor, care nu se realizeaza.
- In niciun caz decizia de a cumpara sau de a vinde instrumente financiare nu trebuie sa se bazeze pe o recomandare generala sau personala a angajatilor Bancii. Decizia de a cumpara sau de a vinde instrumente financiare ale unui emitent ii apartine in exclusivitate Clientului – investitor, care trebuie sa-si faca propria evaluare, luand in considerare cat mai multe informatii oficiale si credibile si sa-si analizeze cu atentie perspectivele și in special riscurile, in conformitate cu tipul de investitie: orizont de timp, randament, riscuri asociate – potrivit profilului investitional.

Declar ca am primit un exemplar al “Documentului de prezentare”, am citit si am inteles termenii si conditiile de investire in instrumente financiare si imi asum riscurile ce decurg din tranzactiile si investitiile cu instrumente financiare.

Nume Client _____ Data _____

Anexa 1 - Instrumente financiare/valori mobiliare si riscuri asociate

Instrumentele financiare reprezinta “titluri de proprietate sau de creanta, exprimate intr-un titlu la purtator sau nominativ, emis in forma materializata sau dematerializata, drepturi asupra unor bunuri mobile necorporale si fungibile, susceptibile sa dea nastere, in patrimoniul titularului lor, la venituri fixe sau variabile, fiind asociate unor drepturi nepatrimoniale si fiind

transmisibile prin mijloace de drept comercial, titularii acestor drepturi având de îndeplinit obligații corelative drepturilor astfel dobândite”.

Instrumentele financiare ce pot fi tranzacționate prin intermediul FIRST BANK SA pe piețe reglementate, sisteme alternative de tranzacționare precum și în afara piețelor reglementate sunt: acțiunile, drepturile, unitățile de fond, produsele și depozitele structurate, instrumentele cu venit fix și instrumente financiare derivate.

Investirea în instrumente financiare presupune riscuri. În ciuda faptului că intensitatea acestor riscuri diferă în funcție de diverși parametri care vor fi expuși pe scurt în cele ce urmează, investirea în instrumente financiare atrage întotdeauna expunerea la riscuri ce nu pot fi acoperite în totalitate. Aceste riscuri constau, în general, în reducerea valorii investiției sau, chiar, în pierderea totală a sumei investite. În unele cazuri chiar, poate fi creată obligația de plată de către Client a unor sume suplimentare față de cele investite inițial, pentru a acoperi o eventuală daună rezultată. Banca NU GARANTEAZĂ REZULTATUL SERVICIILOR DE INVESTIȚII OFERITE și nu își asumă nici un risc sau responsabilitate cu privire la potențialele pierderi rezultate ca urmare a operațiunilor financiare efectuate în numele și pe contul clientului.

În continuare, sunt expuse riscurile investiționale pentru fiecare categorie de instrumente financiare pentru care Banca oferă servicii de investiții. Clientului i se atrage în mod special atenția asupra necesității de a studia cu atenție prezenta anexă și de a avea în vedere conținutul ei în momentul în care ia decizia de a investi, de a evita orice investiție și tranzacție despre care consideră că nu deține cunoștințele și/sau experiența necesare și/sau de a solicita servicii de asistență a consultanților economici, fiscali și juridici specializați înainte de orice investiție sau tranzacție.

Riscurile generale asociate investițiilor în instrumente financiare:

Aceste riscuri sunt caracterizate ca generale deoarece sunt intrinseci modului de funcționare a pieței financiare și apar în condiții pe care nimeni nu le poate prevedea sau exclude. Sunt legate de funcționarea sistemului financiar în general, a instituțiilor de creditare, a SSIF-urilor și a emitenților de instrumente financiare care fac obiectul investiției. Aceste riscuri reprezintă parametri care influențează una sau mai multe dintre acele valori a căror variație influențează valoarea totală a unei investiții. Organisme internaționale, bănci centrale și mulți alți factori depun eforturi importante și sistematice pentru a consolida sistemul financiar și piețele și pentru a le proteja de manifestarea unor astfel de riscuri. Numai că, în ciuda acestor eforturi, nu este exclusă manifestarea acestor riscuri, care poate avea atât un caracter general, cât și unul special, în corelație cu anumite instrumente financiare sau cu anumiți factori financiari. Prezentarea riscurilor este ilustrativă și are loc pentru a facilita înțelegerea modului de funcționare a pieței financiare și a factorilor mai generali care influențează valoarea și prețul unei investiții.

1. Riscul de piață: riscul de scădere a nivelului prețurilor pieții per ansamblu sau pentru o anumită categorie de elemente ale activului fiecărui produs investițional. Variația prețurilor poate privi, de exemplu, prețul titlurilor în care a fost realizată investiția, creșterea și scăderea ratelor de dobândă, fluctuațiile prețurilor mărfurilor.

2. Riscul de credit: riscul legat de incapacitatea de îndeplinire a obligațiilor unei contrapărți, cum ar fi de exemplu incapacitate de plată a ratelor sau a dobânzilor etc. Acest risc poate fi anticipat sau poate fi limitat prin evaluarea capacității părților contractante de a contracta credite.

3. Riscul de decontare - compensare: riscul ca o operațiune de decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare să nu se realizeze în condiții normale, în special în situația în care contrapartea nu transferă banii sau nu predă titlurile la timp pentru îndeplinirea obligației de decontare a tranzacțiilor.

4. Riscul de lichiditate: riscul reprezentat de imposibilitatea de a transforma în lichidități elementele de activ ale investiției în timp util și la un preț rezonabil, ceea ce ar duce la pierderi pentru investitor din cauza fluctuațiilor prețurilor în timpul scurs între primirea ordinului și executarea lui.

5. Riscul valutar: riscul ca evaluarea activelor investiției să fie afectată din cauza fluctuației parităților valutare și privește investițiile efectuate în alte monede decât cea națională sau pe piețele valutare.

6. Riscul de dispersie: riscul asumat de investitorul care investește toate disponibilitățile sale într-un singur instrument financiar. Se află la antipodul diversificării riscului, atunci când investitorul își plasează disponibilitățile în mai multe instrumente financiare, cu caracteristici diferite care conțin și elemente de complementaritate.

7. Risc inflaționist: riscul de reducere a valorii investiției efective cu valori fixe din cauza creșterii indicelui general al prețurilor de consum.

8. Riscul de țară: riscul legat de cadrul instituțional și legislativ al statului în care sunt elementele de activ ale investiției. Existența unei instabilități politice sau economice în statul în care se investește poate avea consecințe defavorabile pentru investitor. În special în ceea ce privește investițiile pe piețele emergente, pierderile pot proveni din faptul că nu există o conexiune directă, ceea ce face să existe întârzieri în executarea ordinelor sau din cauza faptului că este dificil să fie cunoscute direct prețurile curente sau chiar și din cauza condițiilor diferite de funcționare a acestor piețe. La cererea Clientului, banca poate oferi anumite informații cu privire la modul de funcționare și la riscurile piețelor emergente.

9. Riscul de rata de dobanda: riscul de modificare a valorii investiției din cauza fluctuațiilor ratei de dobanda aferente pe piața.

10. Riscul fiscal: riscul legat de impozitarea veniturilor din investiții în instrumente financiare, precum și eventuale modificări ale legislației fiscale pe parcursul existenței investiției. Banca va informa Clientul cu privire la tratamentul fiscal aplicat produsului investitional tranzactionat.

11. Riscul sistemic: Acest risc este riscul de modificare a valorii unui instrument financiar derivat ca urmare a unor factori care afectează sistemul financiar în întregime.

12. Riscul nesistemic (specific): Este riscul de modificare a valorii unui instrument financiar derivat ca urmare a unor factori specifici care influențează emitentul instrumentului (segmentul de piața, indicatorii financiari ai emitentului).

Dacă o investiție în instrumente financiare este formată din mai multe investiții în diferite alte instrumente sau servicii financiare, este posibil ca riscurile care însoțesc această investiție să crească în funcție de riscurile aferente fiecărei investiții în parte. În acest caz veți primi o informare detaliată specială atât cu privire la natura investiției dvs, cât și cu privire la riscurile legate de aceasta.

Instrumente financiare non-complexe:

Obligatiunile sunt titluri de valoare negociabile, constând într-o creanță pe termen lung asupra unui emitent, care conferă titularilor lor drepturi de creanță egale, care corespund valorii nominale a obligațiilor. Obligatiunile exprima pe de o parte creanța detinatorilor lor asupra activelor, iar pe de alta parte, angajamentul emitentului de a plăti o dobândă și de a rambursa împrumutul.

Obligatiunile dau dreptul la **dobândă (cupon)** precum și dreptul de rambursare a împrumutului. Obligatiunile pot avea **dobândă fixă sau variabilă**, sunt garantate de anumite active și sunt rambursabile la o scadență prestabilită.

Obligatiunile pot fi emise de administrații locale, municipale sau societăți comerciale. Prețul de piață al obligațiilor evoluează în strânsă legătură cu evoluția ratei dobânzii pe piața monetară și cu performanțele economico-financiare ale emitentului. De asemenea, în cazul obligațiilor cu dobândă variabilă, dobândă efectivă încasată la scadență de detinatorul obligațiilor poate varia.

Mentionăm că există și obligațiuni cu caracteristici speciale, menționate în prospectele de emisiune, care le conferă caracter de complexitate și care vor necesita testarea oportunității. Aceste instrumente vor fi clar evidențiate în acest sens de către Banca.

Titlurile de stat sunt înregistrări emise de Ministerul de Finanțe care reprezintă împrumuturi ale statului în moneda națională și/sau în valută de la persoane fizice și juridice. Titlurile de stat cu discount sunt titluri de stat nepurtătoare de dobândă, vândute la un preț inițial mai mic decât valoarea nominală, diferența dintre valoarea nominală și prețul de vânzare reprezintă discountul. Titlurile de stat cu dobândă reprezintă titlurile de stat pentru care emitentul plătește periodic o dobândă.

Riscuri:

Riscul principal al acestui produs este cel de credit al emitentului reprezentat de incapacitatea emitentului de a-și achita obligațiile de plată a principalului și a dobânzilor. Toate elementele legate de emitent și de obligațiuni sunt prezentate în prospectul emisiunii.

Obligatiunile sunt supuse de asemenea volatilității prețurilor ca urmare a factorilor precum sensibilitatea la rata dobânzii, percepția pieței privind bonitatea emitentului și lichiditatea generală a pieței.

Unitatile de fond (titluri de participare la organismele de plasament colectiv în valori mobiliare) reprezintă o deținere de capital a unui investitor în activele nete ale unui fond de investiții. Fondurile de investiții pot fi specializate pe acțiuni, obligațiuni sau mixte. Activul net al fondului este împărțit într-un număr de unități de fond. Orice detinator de unități de fond are obligația să dețină în permanență cel puțin o unitate de fond.

Mentionam ca exista si unitati de fond cu caracteristici speciale, mentionate in prospectele de emisiune, care le confera caracter de complexitate si care vor necesita testarea oportunitatii. Acestea vor fi clar evidentiata in acest sens de catre Banca.

Riscuri

Riscul asociat detinerii de unitati de fond este legat de riscul activelor in care se investeste: actiuni, obligatiuni, produse derivate, depozite, etc. In acest sens clientii trebuie sa verifice care sunt activele in care organismul a investit. Spre deosebire de obligatiuni, unitatile de fond nu au o data de maturitate si in consecinta nu au un pret de rascumparare fix, acesta reprezentand un alt risc asumat de catre client.

Depoinvest este un pachet bancar/pachet de produse bancare care combina un produs de economisire cu un produs de investitie, respectiv un depozit la termen cu investirea in fonduri mutuale.

Structura si caracteristicile produsului:

suma minima: 10.000 EUR/USD, 50.000 RON. Aceasta suma este impartita astfel:

-50% este investita in fondurile de investitie in EUR/USD/RON;

-50% este plasata intr-un depozit cu dobanda superioara unui depozit clasic cu aceleasi caracteristici.

Componentele pachetului Depoinvest pot fi achizitionate si individual pentru costurile si cheltuielile aferente mentionate in formularul "ex-ante costs" disponibil pe www.firstbank.ro/mifid2

Riscuri

Riscul asociat detinerii DepoInvest este in principal dat de riscul detinerii de unitati de fond care este legat de riscul activelor in care se investeste: actiuni, obligatiuni, produse derivate, depozite, etc. In acest sens clientii trebuie sa verifice care sunt activele in care organismul a investit.

Spre deosebire de obligatiuni, unitatile de fond nu au o data de maturitate si in consecinta nu au un pret de rascumparare fix, acesta reprezentand un alt risc asumat de catre client.

Riscul asociat depozitului este dat de riscul de contrapartida pentru sumele ce depasesc valoarea garantata de Fondul de Garantare al Depozitelor Bancare.

Actiunile sunt inscrisuri ce confera detinatorilor drepturi sociale si patrimoniale asupra companiilor emitente. Dupa drepturile pe care le confera, actiunile pot fi ordinare sau preferentiale.

Actiunile ordinare reflecta participarea la capitalul social si dau drept la dividend, la vot, la repartizarea activului in caz de faliment, dreptul de transfer, dreptul de a participa la adunarile generale ordinare sau extraordinare, iar raspunderea este limitata la detinerea de capital social.

Actiunile preferentiale dau dreptul la dividend prioritar, dar nu au drept de vot. Dividendele se platesc din profitul net al societatii si pot varia de la an la an. Aceasta inseamna ca pot exista ani in care societatea sa nu acorde dividende datorita inexistentei profitului sau datorita unei anumite politici de dividend, stabilita de catre actionari, care pune accentul pe reinvestirea profitului in detrimentul acordarii de dividende actionarilor.

Pretul de piata al actiunilor este variabil si evolueaza in corelatie cu rezultatele economico-financiare ale societatii, de sectorul economic/industria in care activeaza, de situatia macroeconomica nationala, etc.

Riscuri

Investitiile in actiuni presupun riscul de pierdere de capital datorat variatiilor de pret, riscul de lichiditate care presupune acceptarea unor preturi mai mici de vanzare in cazul unor cantitati mai mari de actiuni detinute, riscul de piata etc.;

Drepturile 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 determinata de timp determinata. Drepturile sunt acordate tuturor actionarilor inscristi la data de inregistrare in registrul emitentului.

Riscurile asociate drepturilor sunt aceleasi cu riscurile detinerilor de actiuni care au generat detinerea de drepturi.

Instrumente financiare complexe - Sunt fie instrumente financiare derivate (IFD) care au la baza un anumit activ suport si specificatii unice sau produse mixte, care combina specificatii ale unor instrumente financiare simple cu specificatii ale derivatelor. In general specificatiile acestor instrumente sunt mai complexe si intelegerea lor presupune cunostinte si experienta mai vaste si frecvent sunt tranzactionate in marja sau au incorporat un efect de levier sau multiplicator al randamentului potential.

Efectul de levier si sistemul de marje

Tranzactiile cu instrumente complexe prezinta un grad ridicat de risc. Este posibil ca un investitor sa inregistreze o pierdere foarte mare de bani intr-o perioada de timp foarte scurta datorata efectului de levier sau multiplicator al randamentului potential. Ca urmare a gradului ridicat de levier al instrumentelor complexe, pierderea suferita de un investitor poate sa fie teoretic nelimitata, depasind in mod semnificativ contravaloarea colateralului depus initial pentru incadrarea in necesarul de marja.

Cuquantumul marjei initiale este relativ mic comparativ cu valoarea notionala a produsului complex, astfel incat cu o suma de bani redusa se poate stabili o pozitie (expunere) semnificativ mai mare, iar o modificare relativ mica a pretului in piata, in cazul in care este in directia defavorabila investitorului, poate genera o pierdere in cuantum egal sau mai mare decat marja depusa initial, fiind necesara depunerea unor sume suplimentare pentru mentinerea pozitiei deschise.

In cazul in care un investitor in IFD nu raspunde la un apel in marja sau nu dispune de resursele necesare pentru suplimentarea contului in marja in termenul prescris, exista riscul ca pozitiile acestuia sa fie lichidate fortat de catre participantul la Piata.

Optiunile reprezinta contractul standardizat prin care cumparatorul are dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara (optiune "call") sau de a vinde (optiune "put") in schimbul unei prime, un anumit activ suport la un anumit pret (pret de exercitare) pe intreaga durata de viata a optiunii, la anumite date predeterminate sau doar la data scadentei.

Riscuri :

Tranzactiile cu contracte options prezinta un grad ridicat de risc. Investitorii in optiuni trebuie sa se familiarizeze cu fiecare tip de contract ("put" sau "call"), precum si cu riscul pe care acesta il presupune in functie de pozitia de cumparator ("long") sau vanzator ("short").

Investitorii in contracte options trebuie sa determine cu cat trebuie sa creasca valoarea pozitiei astfel incat aceasta sa devina profitabila, luand in considerare prima optiunii si costurile de tranzactionare.

Cumparatorii de optiuni

Pozitiile detinute de catre cumparatorii de contracte options pot fi lichidate prin executarea unei tranzactii de sens opus, prin exercitarea sau expirarea optiunii detinute. Exercitarea unei optiuni de catre detinatorul acesteia poate fi realizata fie prin incasarea diferentei favorabile in cazul decontarii pe baza de numerar ("cash settlement"), fie prin achizitionarea sau livrarea activului suport.

In situatiile in care contractul options expira la scadenta fara valoare ("out-of-the-money"), detinatorul optiunii respective va inregistra o pierdere totala in cuantum egal cu prima platita si comisioanele de tranzactionare. Investitorii care intentioneaza sa achizitioneze contracte options care sunt semnificativ in afara banilor ("deep-out-of-the-money") trebuie sa ia in considerare faptul ca probabilitatea ca aceste optiuni sa devina profitabile este in general redusa.

Vanzatorii de optiuni

Vanzarea de optiuni presupune in general un grad mai mare de risc decat in cazul cumpararii de optiuni. In functie de evolutia pretului activului suport, vanzatorul de optiuni poate suferi pierderi semnificativ mai mari decat prima incasata al carui cuantum este fix. In cazul in care un investitor vinde o optiune "acoperita" ("covered option") cu o pozitie in activul suport sau intr-un alt contract futures sau options, riscul vanzatorului poate fi redus. Daca contractul options care este vandut nu este "acoperit", riscul de pierdere al vanzatorului poate fi nelimitat.

Vanzatorul este obligat sa depuna marja suplimentara pentru mentinerea pozitiei deschise, in cazul in care pretul de piata se modifica in sens nefavorabil. De asemenea, vanzatorul unui contract options este expus riscului de exercitare a optiunii de catre cumparator, caz in care vanzatorul este obligat sa procedeze fie la decontarea in numerar, fie la achizitionarea sau livrarea activului suport.

Cotatia reprezinta pretul care se negociaza la momentul incheierii tranzactiei cu un anumit IFD, care poate fi exprimat in unitati monetare, puncte indice, rata dobanzii sau randamentului, unitate de marime etc., in conformitate cu specificatiile contractului.

Marcarea la piata reprezinta actualizarea contului in marja prin reevaluarea pozitiilor deschise la un pret de cotare, determinat in functie de evolutia pietei in vederea stabilirii diferentelor favorabile/defavorabile corespunzatoare drepturilor dobandite/obligatiilor asumate.

Marja/colateral reprezinta garantia financiara constituita sub forma de fonduri banesti si/sau instrumente financiare eligibile, in vederea garantarii obligatiilor financiare rezultate din operatiunile cu IFD. Nivelul minim al sumei evidentiata in contul de marja reprezinta necesarul de marja.

First Bank va notifica clientii care detin in portofoliu instrumente financiare complexe cu efect multiplicator si a caror marcare la piata reflecta o diferenta negativa fata de pretul de achizitie de -10% si multipli ai acestui nivel (-20%, -30% etc)

Contracte forward pe cursul de schimb – reprezinta un acord incheiat intre banca si client prin care o valuta este cumparata / vanduta in schimbul altei valute, la un curs stabilit in ziua tranzactiei, pentru livrare la o data ulterioara datei spot, specificata in contract.

Rata la care se efectueaza tranzactia este cursul forward si se stabileste pe baza cursului spot si a diferentialului de dobanda al celor doua valute implicate pentru perioada de timp corespunzatoare.

Tranzactia nu este conditionata de existenta in cont a disponibilitatilor in momentul incheierii acesteia, ci doar a unei parti din aceasta sub forma de colateral ;

Riscuri:

Clientul nu poate beneficia si de evolutiile favorabile ale ratelor de schimb, avand un cost de oportunitate in acest caz.

Contractul swap pe rata dobanzii (IRS) reprezinta un contract incheiat intre doua parti pentru a-si plati anumite sume de bani, in aceeasi moneda, reprezentand dobanzi. Sumele se vor plati pe parcursul contractului si cuantumul lor este stabilit prin aplicarea unor rate de dobanda (fixa si variabila) la un principal stabilit in momentul incheierii contractului.

Riscuri:

Riscul major al acestui produs il reprezinta riscul de contrapartida, astfel ca in conditiile in care platitorul de rata variabila devine insolubil, platitorul de rata fixa va trebui sa continue sa plateasca rata variabila pentru imprumut.

Pe de alta parte clientul nu poate beneficia de scaderea ratelor de dobanda, avand un cost fix independent de evolutiile acestora.

Contractul CAP pe rata dobanzii - este un contract care ii confera clientului, in schimbul unei prime, dreptul de stabili un nivel maxim pentru o rata de dobanda pe care o plateste cu o anumita frecventa. Daca la datele de referinta stabilite in contractul CAP, rata de referinta este mai mare decat rata de dobanda fixata prin contract (rata CAP), vanzatorul trebuie sa plateasca cumparatorului suma aferenta diferentei dintre rata de referinta si rata CAP. Daca la o anumita data de referinta, rata de referinta este mai mica decat rata CAP, nu va avea loc nicio plata in cadrul contractului CAP.

Riscuri:

Riscul asociat acestui produs este cel de contrapartida precum si riscul de pierdere din evolutia favorabila(scadere) a ratei dobanzii..

Produsele structurate sunt instrumente financiare mixte, complexe, care reprezinta obligatia financiara a unui emitent ce include si o componenta derivata de natura sa modifice profilul de risc si randament al instrumentului respectiv. Pot avea active suport: actiuni, indici, rate de schimb, rate de dobanda, marfuri. Investitorul detine asupra emitentului un drept de creanta.

Produsele structurate tranzactionate pe piete reglementate:

- certificate index – urmeaza evolutia pretului activului suport si nu au inclus efect multiplicator;
- certificate turbo – permit investitorilor sa beneficieze de evolutiile pietei in ambele directii (long, short) si au incorporat si un efect multiplicator astfel ca un procent de variatie a pretului activului suport genereaza profit/pierdere de x ori mai mare.

Alte tipuri de produse sunt certificatele bonus, certificatele cu capital protejat, warrant-uri etc.

Riscurile asociate acestor produse provin in principal din riscurile asociate efectului multiplicator, toate riscurile implicate de activul suport, dar au incluse si riscuri valutare sau de lichiditate etc.

Depozit Structurat (DCD): este un produs care combina un depozit cu vanzarea unei optiuni pe cursul de schimb. Depozitul din cadrul acestei structuri ofera clientului un randament mai mare decat in cazul unui depozit clasic. In schimbul randamentului ridicat, acest tip de depozit presupune expunerea la un risc valutar astfel ca, la scadenta, principalul aferent unui depozit structurat poate fi rambursat clientului fie in valuta detinuta initial de acesta, fie cealalta valuta, in functie de evolutia cursului de schimb.

Depozit structurat digital (DSD) - este un produs structurat care combina cumpararea unei optiuni digitale pe curs de schimb cu un depozit la termen. Depozitul digital poate oferi clientului un randament mai mare decat in cazul unui depozit clasic la termen. Acest tip de depozit presupune expunerea la un risc valutar astfel ca, la scadenta, in functie de evolutia cursului de

schimb, clientul poate primi fie dobanda minima DSD (dobanda de cont curent), fie dobanda maxima DSD (superioara dobanzii unui depozit clasic la termen).

Riscuri:

Pe perioada aferenta unor depozite structurate clientul este expus riscului valutar si riscurilor implicate de optiuni

Ordine sau strategii de reducere a riscului

Introducerea anumitor instructiuni pentru limitarea pierderii (de exemplu: "stop-loss" sau "stop-limit") poate sa nu fie foarte eficienta in cazul in care conditiile din piata nu permit executarea acestor ordine in mod corespunzator.

Utilizarea de strategii de tranzactionare poate fi la fel de riscanta ca initierea de pozitii "long" sau "short".

Tranzactionarea instrumentelor complexe:

1. Caracteristicile si mecanismele de piata

Investitorii trebuie sa se asigure ca inteleg pe deplin termenii si conditiile cu privire la tranzactionarea produselor complexe precum si obligatiile care decurg din aceasta, cum ar fi: circumstantele in care este obligatorie suplimentarea fondurilor in contul in marja, preluarea sau efectuarea livrării, etc. De asemenea, trebuie luata in considerare posibilitatea modificării specificatiilor contractelor complexe de catre formatorul de piata (Market Maker) astfel incat sa reflecte in mod corespunzator conditiile existente la un moment dat din Piata Derivatelor, respectiv piata activului suport.

2. Initierea si lichidarea pozitiilor

Condițiile de piata la un moment dat (de ex.: lichiditatea redusa) si/sau regulile de tranzactionare (de ex.: suspendarea tranzactionarii unui produs complex ca urmare a suspendării de la tranzactionare a activului suport datorita evolutiei pretului in piata sau altor circumstante deosebite), pot conduce la cresterea riscului de pierdere financiara ca urmare a dificultatii sau imposibilitatii initierii de pozitii noi si/sau inchiderii pozitiilor deschise.

In astfel de circumstante deosebite, chiar daca este posibil ca investitorii sa lichideze pozitiile in piata, exista riscul ca tranzactiile respective sa conduca la pierderi semnificative. In situatia in care un investitor a vandut contracte options, riscul de pierdere este semnificativ mai mare.

3. Executarea ordinelor cu produse complexe

Investitorii trebuie sa cunoasca faptul ca exista posibilitatea ca pretul din piata poate sa fie diferit in mod semnificativ fata de preturile teoretice determinate pe baza modelelor de evaluare consacrate.

In cazul aparitiei unor astfel de diferente sau a altor deficiente de sistem, exista riscul ca ordinul unui investitor sa nu fie executat in conformitate cu instructiunile acestuia, sau in conformitate cu politica de cea mai buna executare, sau sa nu fie executat deloc.

4. Testarea potrivirii instrumentelor financiare complexe profilului de risc si experientei investitorului:

Pentru clientii care solicita acces la tranzactionarea instrumentelor financiare complexe Banca va solicita, in cadrul unui Test de Oportunitate, informatii suplimentare referitoare la cunostintele relevante investitiilor, formarea profesionala si experienta investitionala relevanta instrumentelor complexe, acceptanta si negocierea riscurilor, obiective investitionale, situatia financiara etc. Rezultatul Testului poate confirma ca instrumentele la care Clientul solicita acces sunt potrivite profilului acestuia, clientul urmând să primească termeni si conditii suplimentare, specifice instrumentelor financiare complexe.

In situatia in care Testul de Oportunitate releva o neconcordanță între instrumentele solicitate a fi tranzacționate si experienta Clientului, **Banca va recomanda acestuia sa tranzactioneze doar instrumente simple, deoarece instrumentele complexe nu sunt potrivite pentru respectivul Investitor.**

În situatia in care un Client doreste sa acceseze instrumente financiare complexe, chiar daca Banca a decis că acestea nu sunt potrivite experientei investitionale, atunci:

Clientul va fi exclusiv raspunzator pentru luarea propriilor decizii de investitie, iar Intermediarul nu va fi obligat sa acorde Clientului alte servicii decat preluarea si executarea ordinelor Clientului cu privire la instrumentele financiare complexe. Clientul va trebui sa angajeze consultanta independenta in cazul in care acesta are orice dubiu cu privire la oportunitatea unei pietei sau tranzactii pentru profilul specific de risc al Clientului.

Clientul trebuie sa se asigure ca tranzactiile incheiate de Intermediar in numele si pe contul acestuia sunt conforme obiectivelor sale de investitii si respecta in toate privintele orice restrictii legale sau de reglementare care i se se aplica. Intermediarul are exclusiv obligatia de executie cu diligena si nu are fata de Client nicio obligatie fiduciara, de consultanta sau de orice alt tip. Orice recomandare sau informatie pe care Clientul o va primi de la Intermediar va fi acordata cu buna-credinta, dar Intermediarul nu garanteaza ca aceasta este exacta sau completa si nici nu garanteaza efectul acesteia. Clientul este de acord ca Intermediarul nu va fi ținut pentru nicio pierdere, raspundere sau cost pe care Clientul le-ar putea suporta in cazul in care ar tine cont de respectiva recomandare sau informație, indiferent daca acea pierdere, raspundere sau cost sunt cauzate de neglijenta sa, sau au alte cauze.

Anexa 2 – Clasificarea Clientilor – Protectia pe categorie de Client

	Clienti Retail	Clienti Profesionali	Contraparti Eligibile (ECP)
Politica celei mai bune executii	FB ia toate măsurile rezonabile pentru a obține, atunci când execută ordine, cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi, ținând cont de preț, costuri, viteză, probabilitate de executare și decontare, mărime, natură sau orice alt considerent relevant pentru executarea ordinului. În conformitate cu politicile interne relevante, pentru clienții retail, cel mai bun rezultat posibil este determinat, în primul rând, pe baza principiului "prețului global".	Aplicarea acestei protecții este prezentată mai detaliat în Politica Celei Mai Bune Executii. Pentru clienții profesionali, alți factori decât prețul pot fi prioritizați pentru cea mai bună executare a ordinelor (ca de exemplu, probabilitatea de execuție și decontare, viteza etc.). În unele cazuri, cea mai bună execuție nu va fi aplicabilă clienților profesionali (ca de exemplu, atunci când clienții trimit instrucțiuni specifice privind modalitatea executării ordinelor lor).	Nu se aplica
Gestionarea Ordinelor	FB asigură aplicarea politicilor și procedurilor relevante care garantează executarea în timp util și corect a ordinelor clienților săi în raport cu alte ordine ale clienților sau în legătură cu pozițiile proprii ale FB.		Nu se aplica

Test de Compatibilitate	Atunci când furnizează servicii de executare a ordinelor, FB se asigură că atunci când este vorba de produse complexe, clienții retail înțeleg pe deplin caracteristicile produselor și riscurile potențiale înainte de a lua o decizie de investiție. FB testează cunoștințele și experiența clientului retail pentru a evalua compatibilitatea produselor sau a serviciilor preconizate.	Nu se aplica	Nu se aplica
Informatii destinate clientilor	În timp util, înainte de furnizarea serviciilor, FB furnizează clienților săi informații relevante privind, printre altele, serviciile preconizate, informații generale despre FB, descrierea instrumentelor financiare și a riscurilor implicate ("informații precontractuale"). La executarea ordinelor clienților, FB trimite rapoarte cu informațiile esențiale privind executarea ordinelor clienților, notificări care confirmă executarea ordinelor clienților.	Clienții profesionali pot primi informații mai puțin detaliate decât clienții retail, deoarece se presupune că au mai multe cunoștințe și experiență în instrumente de investiții. Cu toate acestea, vor primi informații despre produsele și serviciile FB și despre riscurile, costurile și comisioanele aferente acestora.	Banca nu mai are obligația de a furniza clienților ECP informații cu privire la produsele și serviciile sale, costurile și tarifele, protecția activelor, etc. ECP beneficiază de posibilitatea de a conveni împreună cu banca asupra conținutului și timpului ordinelor de execuție.
Publicarea costurilor	FB furnizează informații despre costuri și taxe care sunt adaptate grupului de clienți respectiv. Pentru clienții retail, FB prezintă informațiile privind costurile ex-ante (înainte de a intra în tranzacție) și informațiile privind costurile ex-post (după ce tranzacția a fost executată).	În general, toți clienții vor primi același nivel de informații de la Bancă. Cu toate acestea, pentru clienții profesionali și contraparti eligibile, este posibil să aplice o publicare limitată a costurilor. O astfel de aplicare limitată intră sub incidența politicilor și procedurilor interne FB și a acordurilor cu clientul.	
General / Organizational	FB dispune de politici și proceduri pentru a preveni conflictele de interese, pentru a garanta furnizarea continuă și regulată a serviciilor sale, pentru a asigura păstrarea înregistrărilor pentru toate serviciile, activitățile și tranzacțiile; să asigure, în cazul custodiei de instrumente financiare aparținând clienților, garantarea drepturilor de proprietate ale clienților săi. Aceste cerințe afectează toate categoriile de clienți. FB se asigură că produsele sale sunt aprobate în conformitate cu politicile și procedurile sale interne și cu identificarea pieței țintă. Pe baza pieței țintă identificate, accesul la anumite produse poate fi limitat la anumite categorii de clienți, cu excepția cazului în care clientul își asumă riscurile.		