

POLITICI MiFID II

**POLITICA DE CLASIFICARE A PRODUSELOR CONFORM MIFID II
PRODUCT CLASSIFICATION POLICY ACCORDING TO MIFID II**

CUPRINS	SUMMARY
----------------	----------------

1. Introducere <p>Această politică de clasificare a produselor se aplică în cazul First Bank (denumită în continuare "Banca" sau "FB"), care oferă servicii de investiții și servicii auxiliare în sensul Legii 126/2018, Directiva 2014/65 / UE, cunoscută și ca Directiva privind piețele instrumentelor financiare ("Legea", MIFID II), în legislația românească.</p> <p>În funcție de caracteristicile și structura lor, legea face distincție între următoarele categorii principale de produse:</p> <ul style="list-style-type: none">• Non - complexe• Complexe <p>Scopul acestei clasificări este de a proteja clienții să investească în</p>	1. Introduction <p>This Product Classification Policy applies to First Bank (henceforth "First Bank" or "FB"), which provides investment and ancillary services within the meaning of the Law 126/2018, which transposed Directive 2014/65/EU, also known as the Markets in Financial Instruments Directive ("the Law", MIFID II), into Romanian legislation.</p> <p>Depending on their characteristics and structure, the Law distinguishes between the following main product categories:</p> <ul style="list-style-type: none">• Non-complex• Complex <p>The scope of this classification is to protect Clients from investing in products they might not fully understand and therefore encounter</p>
--	--

<p>produse pe care nu le înțeleg pe deplin și, prin urmare, s-ar putea confrunta cu pierderi financiare semnificative.</p> <p>2. Definiții și clasificarea produselor</p> <p>i. Produse non-complexe</p> <p>Produsele non-complexe sunt disponibile tuturor clienților. Acestea sunt considerate a fi suficient de simple pentru a fi ușor de înțeles de către clienții neexperimentați. În conformitate cu legislația relevantă, categoriile de produse non-complexe sunt descrise mai jos:</p> <p><i>Acțiuni în societățile admise la tranzacționare pe RM / MTF / OTF</i> Acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă dintr-o țară terță sau pe un MTF, în cazul în care acestea sunt acțiuni ale unor societăți și excluzând acțiunile în organismele de plasament colectiv care nu fac parte din OPCVM și acțiunile care încorporează un instrument derivat;</p> <p><i>Obligațiuni simple admise la tranzacționare pe RM / MTF / OTF</i> Obligațiuni sau alte forme de datorii securizate admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă dintr-o țară terță sau pe un MTF, cu excepția celor care încorporează un instrument derivat sau care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă riscul implicat;</p> <p><i>Piața monetară</i> Certificate de trezorerie, certificate de depozit, titluri comerciale și alte instrumente cu caracteristici echivalente în mod substanțial, cu următoarele caracteristici: (a) au o valoare care poate fi determinată în orice moment; (b) nu sunt derivate;</p>	<p>significant financial losses.</p> <p>2. Definitions and product classification</p> <p>i. Non-complex products</p> <p>Non-complex products are available to all Clients. They are considered to be simple enough to be easily understood by unexperienced clients. In accordance with the relevant legislation, non-complex products categories are described below:</p> <p>Shares in companies admitted to trading on RM/MTF/OTF Shares admitted to trading on a regulated market or on an equivalent third-country market or on a MTF, where those are shares in companies, and excluding shares in non-UCITS collective investment undertakings and shares that embed a derivative;</p> <p>Plain Bonds admitted to trading on RM/MTF/OTF Bonds or other forms of securitised debt admitted to trading on a regulated market or on an equivalent third country market or on a MTF, excluding those that embed a derivative or incorporate a structure which makes it difficult for the client to understand the risk involved;</p> <p>Plain Money Market Treasury bills, certificates of deposits, commercial papers and other instruments with substantively equivalent features where they have the following characteristics: (a) They have a value that can be determined at any time; (b) They are not derivatives; (c) They have a maturity at issuance of 397 days or less.</p>
--	--

<p>(c) au o scadență la emitere de 397 de zile sau mai puțin.</p> <p><i>OPCVM</i> Acțiuni sau unități ale organismelor de plasament colectiv (OPCVM)</p> <p><i>Depozite structurate simple</i> Depozite simple, cu o ușoară calculare a randamentului final.</p> <p><i>Alte instrumente care nu sunt complexe</i> - nu sunt titluri cu drept de achiziție / vânzare a unor astfel de valori mobiliare sau care generează o decontare în numerar determinată prin referire la alte instrumente financiare, indici sau măsuri; - sunt lichide - există oportunități frecvente de a dispune, de a răscumpăra sau de a realiza în alt mod instrumentul respectiv la prețuri care sunt disponibile publicului pentru participanții la piață - nu implică nici o răspundere reală sau potențială pentru client care să depășească costul achiziției - nu includ o clauză, o condiție sau un declanșator care ar putea modifica în mod fundamental natura sau riscul profilului investiției sau plății, cum ar fi investițiile care includ un drept de conversie a instrumentului într-o investiție diferită; - nu includeți niciun fel de taxe de ieșire explicite sau implicite care ar avea ca efect să facă investiția nelichidă - să dispună de informații disponibile în mod public și suficient de cuprinzătoare cu privire la caracteristicile acestora, care ar putea fi ușor înțelese de către clientul mediu cu amănuntul</p> <p>(Referința legislativă: REGULAMENTUL (CE) 2017/565 DELEGATUL COMISIEI din 25 aprilie 2016 - Articolul 57)</p> <p>ii. Produse complexe</p>	<p>UCITS Shares or units in collective investment undertakings (UCITS)</p> <p>Plain Structured deposits Simple deposits, with easy to calculate final return. "Vanilla" structured deposits</p> <p>Other non-complex instruments which - are not securities with a right to acquire / sell any such transferable securities or giving rise to a cash settlement determined by reference to other financial instruments, indices or measures; - are liquid - there are frequent opportunities to dispose of, redeem, or otherwise realise that instrument at prices that are publicly available to market participants - do not involve any actual or potential liability for the client that exceeds the cost of acquiring it - do not incorporate a clause, condition or trigger that could fundamentally alter the nature or risk of the investment or pay out profile, such as investments that incorporate a right to convert the instrument into a different investment; - do not include any explicit or implicit exit charges that have the effect of making the investment illiquid - have publicly available and adequately comprehensive information on their characteristics which is likely to be readily understood by the average retail client</p> <p>(Legislative reference: COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2017/565 of 25 April 2016 - Article 57)</p> <p>ii. Complex products</p> <p>Complex products are, according to the Law, "financial instruments</p>
---	--

Produsele complexe sunt, conform legii, "instrumente financiare care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă riscul implicat". A priori, ele sunt disponibile clienților care au cunoștințele și experiența de a lua propriile decizii de investiții și de a înțelege riscurile implicate. Cu toate acestea, clienții Retail le pot accesa și în cazul în care aceștia trec testul de compatibilitate. Dacă nu trec acest test, li se face un avertisment cu privire la potențialele riscuri la care se expun și ar trebui să furnizeze un consimțământ scris că înțeleg riscurile și doresc să continue tranzacția.

Categoriile de produse complexe sunt descrise mai jos:

Instrumente financiare derivate

Opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward rate și orice alte contracte derivate.

Depozite structurate

Depozite structurate care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă riscul de returnare sau costul de ieșire din produs înainte de termen. Costul nu reprezintă o sumă fixă, o sumă fixă pentru fiecare lună și nici un procent fix din suma depusă.

Valori mobiliare complexe

Titluri de valoare care dau dreptul de a achiziționa sau de a vinde valori mobiliare (cum ar fi acțiuni sau obligațiuni) sau care generează o decontare în numerar determinată prin referire la valori mobiliare, valute, rate ale dobânzii sau randamente, mărfuri sau alți indicatori sau măsuri.

Instrumente derivate pentru transferul riscului de credit

Produsele de default, obligațiile de plată colaterale sintetice, swap-urile cu randament total, opțiunile de scadere a ratingului și produsele cu răspândire de credit și alte instrumente derivate

incorporating a structure which makes it difficult for the client to understand the risk involved". A priori, they are available to clients who have the knowledge and experience to make their own investment decisions and understand the risks involved. However, Retail Clients may also access them if they pass an appropriateness assessment. If they do not pass this test, they are given a warning on the potential risks they are exposing themselves to, and they would need to provide a written consent that they understand the risks and wish to proceed with the transaction.

Complex products categories are described below:

Derivatives

Options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts.

Structured deposits

Structured deposits that incorporate a structure which makes it difficult for the client to understand the risk of return or the cost of exiting the product before term. The cost is not a fixed sum, a fixed sum for each month nor a fixed percentage of the amount deposited.

Complex transferable securities

Securities giving the right to acquire or sell any transferable securities (such as shares or bonds) or giving rise to a cash settlement determined by reference to transferable securities, currencies, interest rates or yields, commodities or other indices or measures.

Derivative instruments for the transfer of credit risk

Credit default products, synthetic collateralised debt obligations, total rate of return swaps, downgrade options and credit spread products, and other derivative instruments that are designed for the purposes of transferring credit risk from one person to another.

<p>concepute pentru transferul riscului de credit de la o persoană la alta.</p> <p><i>Acțiuni în organismele de plasament colectiv non-OPCVM</i> Acțiuni într-un fond autorizat care nu este nici un sistem OPCVM, nici un sistem de investitor calificat (fără prejudicii viitoarei legislații UE care definește domeniul de aplicare al acestor produse).</p> <p><i>OPCVM structurat</i> OPCVM-urile care oferă investitorilor, la anumite date predeterminate, plăți ale algoritmului care sunt legate de performanța sau de realizarea modificărilor de preț sau a altor condiții de active financiare, indici sau portofolii de referință sau de OPCVM cu caracteristici similare.</p> <p><i>Cotele de emisie</i> Cotele de emisie constând în orice unități recunoscute pentru conformitatea cu cerințele Directivei 2003/87 / CE (Sistemul de comercializare a emisiilor).</p> <p>Alte instrumente complexe sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - instrumente financiare, inclusiv acțiuni, instrumente de datorie, instrumente ale pieței monetare, atunci când acestea includ un instrument derivat sau o structură care îngreunează înțelegerea de către client a riscului implicat; - instrumente financiare care încorporează o condiție care ar putea modifica fundamental natura sau riscul investiției sau a profilului plății (de exemplu, dreptul încorporat de a converti); - instrumente financiare care includ taxe de ieșire care le-ar face nelichide în practică; <p>Exemple de instrumente complexe pot fi găsite în instrumentele complexe din anexa I în conformitate cu ghidul ESMA</p>	<p><i>Shares in non-UCITS collective investment undertakings</i> Shares in an authorised fund which is neither a UCITS scheme nor a qualified investor scheme (Without prejudice to future EU legislation defining the scope of such products).</p> <p><i>Structured UCITS</i> UCITS which provide investors, at certain predetermined dates, with algorithm-based payoffs that are linked to the performance, or to the realisation of price changes or other conditions, of financial assets, indices or reference portfolios or UCITS with similar features.</p> <p><i>Emission allowances</i> Emission allowances consisting of any units recognised for compliance with the requirements of Directive 2003/87/EC (Emissions Trading Scheme).</p> <p>Other complex instruments are:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Financial instruments, including shares, debt instruments, money-market instruments, when they incorporate a derivative or a structure which makes it difficult for the client to understand the risk involved; -Financial instruments that incorporate a condition that could fundamentally alter the nature or risk of the investment or pay out profile (e.g. embedded right to convert); -Financial instruments that include exit charges which would make them illiquid in practice. <p>Examples of complex instruments may be found in Annex I Complex instruments according to ESMA Guidelines</p>
--	--

3. Anexa I. Instrumente complexe în conformitate cu Ghidul ESMA

Ghidul ESMA privind instrumentele complexe de datorii și depozitele structurate oferă mai multe detalii privind instrumentele complexe prevăzute în Directiva 2014/65 / UE - articolul 25 alineatul (10):

A) Instrumente financiare care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă riscul implicat

1) Instrumentele care încorporează un instrument derivat

- a) obligațiuni convertibile
- b) obligațiuni indexate și certificate turbo
- c) obligațiuni convertibile contingente
- d) obligațiuni callable sau puttable
- e) credit-linked notes
- f) warrants

2) Instrumente care încorporează o structură care face dificilă înțelegerea riscului de către client

- a) instrumentele de datorie, a căror randament depinde de performanța unui fond de active definit;
- b) instrumentele de datorie, a căror restituire este subordonată rambursării datoriilor deținute de terți;
- c) instrumentele de datorie în care emitentul dispune de libertatea de a modifica fluxurile de numerar ale instrumentului;
- d) instrumentele de datorii care nu au o anumită dată de răscumpărare sau scadență;
- e) instrumentele de datorii care au o bază neobișnuită sau nefamiliară;

3. Annex I. Complex instruments according to ESMA Guidelines

ESMA Guidelines on complex debt instruments and structured deposits offer more details on complex instruments as per Directive 2014/ 65/ EU - Article 25(10):

A) Financial instruments incorporating a structure which makes it difficult for the client to understand the risk involved

1) Instruments embedding a derivative

- a) Convertible and exchangeable bonds
- b) Indexed bonds and turbo certificates
- c) Contingent convertible bonds
- d) Callable or puttable bonds
- e) Credit-linked notes
- f) Warrants

2) Instruments incorporating a structure making it difficult for the client to understand the risk

- a) Debt instruments, the return of which is dependent on the performance of a defined asset pool;
- b) Debt instruments, the return of which is subordinated to the reimbursement of debt held by others;
- c) Debt instruments where the issuer enjoys discretion to modify the cash flows of the instrument;
- d) Debt instruments lacking a specified redemption or maturity date;
- e) Debt instruments having an unusual or unfamiliar underlying;
- f) Debt instruments with complex mechanisms to determine or

<p>f) Instrumente de datorie cu mecanisme complexe pentru determinarea sau calculul randamentului (nou *); g) instrumente de creanță structurate într-un mod care nu poate prevedea rambursarea integrală a sumei principale; h) instrumentele de datorie emise de un vehicul special; i) instrumente de datorie cu mecanisme complexe de garantare; j) Instrumente de datorie cu caracteristici de pârghie</p> <p>B) Depozite structurate care încorporează o structură care face dificilă înțelegerea de către client a riscului de returnare sau a costului de ieșire din produs înainte de termen</p> <p>1) Depozite structurate care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă riscul de returnare</p> <p>Se referă la depozite structurate în cazul în care (neexhaustive): a) Mai mult de o variabilă afectează randamentul primit; - Depozite structurate în care un coș de instrumente sau active trebuie să depășească un nivel de referință specificat pentru o rată care trebuie plătită; - Depozite structurate în care rentabilitatea este determinată de combinarea a doi sau mai mulți indici. b) relația dintre randament și variabila relevantă sau mecanismul de determinare sau calculare a randamentului este complex; Exemple: - depozitele structurate construite astfel încât mecanismul în care nivelul de preț al unui indice să se reflecte în randament implică diferite puncte de piață (adică unul sau mai multe praguri trebuie să fie îndeplinite) sau mai multe măsurători ale indicelui la date diferite; - depozite structurate construite astfel încât câștigul sau dobânda de plată să crească / scada în anumite circumstanțe specifice; - depozitele structurate construite astfel încât fluxul de venit anticipat să poată varia frecvent și / sau semnificativ în diferite momente de timp pe durata instrumentului.</p>	<p>calculate the return (new*); g) Debt instruments structured in a way that may not provide for a full repayment of the principal amount; h) Debt instruments issued by a special purpose vehicle; i) Debt instruments with complex guarantee mechanisms; j) Debt instruments with leverage features</p> <p>B) Structured deposits incorporating a structure which makes it difficult for the client to understand the risk of return or the cost of exiting the product before term</p> <p>1) Structured deposits incorporating a structure making it difficult for the client to understand the risk of return It concerns structured deposits where (non-exhaustive): a) More than one variable affects the return received; - Structured deposits where a basket of instruments or assets have to outperform a specified benchmark for a return to be paid; - Structured deposits where the return is determined by the combination of two or more indices. b) The relationship between the return and relevant variable or the mechanism to determine or calculate the return is complex; Examples: - structured deposits structured in a way that the mechanism under which the price level of an index is reflected in the return involves different market data points (i.e. one or more thresholds have to be met), or several index measurements at different dates; - structured deposits structured in a way that the capital gain or interest payable step up or down in certain specific circumstances; - structured deposits structured in a way that the anticipated revenue stream may vary frequently and/or markedly at different points of time over the duration of the instrument. c) The variable involved in the calculation of the return is unusual or unfamiliar to the average retail investor; Examples:</p>
---	--

<p>c) variabila implicată în calcularea randamentului este neobișnuită sau necunoscută investitorului mediu de Retail; Exemple: - depozite structurate în care rentabilitatea este legată de o piață de nișă, de un indice intern sau de un alt indicator de referință public, de un indice sintetic sau de o măsură extrem de tehnică, cum ar fi volatilitatea prețurilor activelor. d) Contractul conferă instituției de credit dreptul unilateral de a rezilia contractul înainte de scadență (nou *). * Nu a fost inclus în documentul de consultare (ESMA)</p> <p>2) Depozite structurate care încorporează o structură care îngreunează clientul să înțeleagă costul de ieșire înainte de termen</p> <p>Acesta se referă la depozite structurate în care costul de ieșire este (neexhaustiv):</p> <p>a) nici o sumă fixă; Exemple: - depozite structurate care au o taxă de ieșire variabilă sau "limită" (adică o taxă de până la 300 de euro se percepe în cazul ieșirii anticipate); - depozite structurate care se referă la un factor variabil, cum ar fi o rată a dobânzii pentru calcularea taxei de ieșire.</p> <p>b) nici o sumă fixă pentru fiecare lună (sau o parte a acesteia) rămasă până la sfârșitul perioadei convenite; Exemple: - depozite structurate care au o taxă de ieșire variabilă sau limitată pe lună rămasă până la termenul convenit (adică o taxă de până la 50 de euro pe lună în cazul ieșirii anticipate).</p> <p>c) nici un procent fix din suma depusă. Exemple:</p>	<p>- Structured deposits where the return is linked to a niche market, an in-house index or other non-public benchmark, a synthetic index, or a highly technical measure such as asset price volatility. d) The contract gives the credit institution the unilateral right to terminate the agreement before maturity (new*). * Was not included in the consultation paper (ESMA)</p> <p>2) Structured deposits incorporating a structure making it difficult for the client to understand the cost of exiting before term</p> <p>It concerns structured deposits where the exit cost is (non-exhaustive):</p> <p>a) Neither a fixed sum; Examples: - structured deposits having a variable or "capped" exit fee (i.e. a fee up to 300 euros is charged in case of early exit); - structured deposits referring a variable factor such as an interest rate for the calculation of the exit fee.</p> <p>b) Nor a fixed sum for each month (or part thereof) remaining until the end of the agreed term; Examples: - structured deposits having a variable or capped exit fee per month remaining until the agreed term (i.e. a fee up to 50 euro per month in case of early exit).</p> <p>c) Nor a fixed percentage of the amount deposited. Examples: - structured deposits having an exit fee that is at least equal to the amount of the returns accrued until the early exit date.</p>
--	---

<p>- depozite structurate care au o taxă de ieșire care este cel puțin egală cu valoarea veniturilor acumulate până la data de ieșire anticipată.</p>	
---	--

4. Annex II. Oferta curenta de produse a First Bank

Clasa de Instrumente	Tipologie	Produse de Trezorerie oferite de First Bank	Produse ale Pietei de Capital oferite de First Bank
Actiuni tranzactionate pe RM/MTF/OTF	Non-Complexe		Actiuni
Titluri de stat admise la tranzactionare pe RM/MTF/OTF	Non-Complexe	Titluri de stat (Locale si Internationale inclusive Bonduri Municipale), Bonduri Corporative (nu callable sau convertibile)	Titluri de stat (Locale si Internationale inclusive Bonduri Municipale), Bonduri Corporative (nu callable sau convertibile)
Piata Monetara	Non-Complexe	Certificate de Trezorerie	
UCITS	Non-Complexe	Fonduri Mutuale (EUR,USD, RON), DepoInvest	
Derivative	Complexe	FX Forward, FX Margin Trading, Optiuni FX Call, Optiuni FX Put, Swap pe Rata Dobanzii	
Depozite si Produse Structurate	Complexe	Depozite Structurate- Dual Currency Deposits, Produse Structurate - Digital Structured Deposits	
Valori Mobiliare Complexe	Complexe		Certificate Turbo

5. Annex II. Products currently offered by First Bank

Instrument class	Type	Treasury Products that First Bank provides	Capital Markets Products that First Bank provides
Shares in companies admitted to trading on RM/MTF/OTF	Non-Complex		Shares
Plain Bonds admitted to trading on RM/MTF/OTF	Non-Complex	Government Bonds (Domestic and International, including Municipal Bonds), Corporate Bonds (not callable or convertible)	Government Bonds (Domestic and International, including Municipal Bonds), Corporate Bonds (not callable or convertible)
Plain Money Market	Non-Complex	Treasury Bills	
UCITS	Non-Complex	Mutual Funds (EUR,USD, RON), DepoInvest	
Derivatives	Complex	FX Forward, FX Margin Trading,FX Call Option, FX Put Option, Cross Currency IRS, Cross Currency Basis Swap, Interest Rate Swap, Interest Rate Cap, Interest Rate Floors	
Structured deposits	Complex	Structured Deposits- Dual Currency Deposits, Structured Deposits-Digital Structured Deposits	
Complex transferable securities	Complex		Turbo Certificates

6. ISTORICUL MODIFICARILOR/HISTORY of AMENDMENTS

DATA EMITERII/ ISSUE DATE	VERSIUNEA/ VERSION	ISTORICUL MODIFICARILOR	HISTORY OF AMENDMENTS
15.01.2019	1	Emitere Politica	Issuing of policy