

# Document de Prezentare

## MIFID II

### CEC BANK S.A.

## Cuprins

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1  | Prezentare MIFID II .....  | 3  |
| 2  | Informatii generale despre CEC Bank.....   | 4  |
| 3  | Clasificarea clientilor .....  | 5  |
| 4  | Servicii oferite clientilor .....  | 10 |
| 5  | Instrumente financiare tranzactionate de CEC Bank si riscurile asociate acestora.. | 10 |
| 6  | Riscuri generale asociate investitiilor în instrumente financiare .....            | 11 |
| 7  | Politica de executare a ordinelor .....  | 14 |
| 8  | Inregistrarea convorbirilor telefonice si a comunicariilor electronice .....       | 14 |
| 9  | Comisioane .....   | 15 |
| 10 | Conflicte de interese si stimulente.....   | 15 |
| 11 | Informatii despre Client, Protectia Datelor cu Caracter Personal.....              | 17 |

Prin prezentul document CEC BANK SA ofera clientilor sau clientilor potentiali informatii privind natura instrumentelor financiare si riscurile legate de investirea in aceste instrumente. Relevanta informatiilor prezentate poate varia in functie de profilul clientului si de tipul de instrument si profilul de risc asociat acestuia.

Periodic Banca va putea sa modifice/actualizeze prezentul document de informare, urmand ca varianta actualizata sa fie transmisa clientului prin modalitatea convenita pentru informare.

## 1 Prezentare MIFID II

Incepand cu data de 3 ianuarie 2018 a intrat in vigoare la nivel national **Directiva Europeana 2014/65/UE** privind pietele instrumentelor financiare **MIFID II**, care impreuna cu **Regulamentul Uniunii Europene 600/2014 MIFIR** vin sa inlocuiasca prevederile mai vechii Directive 2004/39/CE, cunoscuta generic sub denumirea **MIFID I**.

Prevederile MIFID II au fost transpuse in legislatia nationala prin Legea nr.126/2018.

Noul cadru de reglementare se aplica instrumentelor financiare si serviciilor de investitii financiare furnizate investitorilor de catre firmele de investitii financiare, operatorilor de piata, furnizorilor de servicii de raportare a datelor, depozitarilor centrali, contrapartilor centrale, firmelor de investitii din alte state membre care opereaza pe teritoriul Romaniei, precum si societatilor din tari terte care furnizeaza servicii de investitii sau desfasoara activitati de investitii in Romania prin infiintarea unei sucursale.

In sensul MIFID II prin instrumente financiare si servicii de investitii vor fi intelese, fara a fi limitative, instrumente ale pietei monetare, cum ar fi certificate de depozit, titluri de stat, valori mobiliare precum actiunile listate la bursa, instrumente financiare derivate (contractele de optiuni, contractele futures, contractele swap, contractele forward pe rate si orice alte contracte derivate care pot fi decontate prin livrare fizica sau in fonduri banesti), contracte financiare pentru diferente, certificate de emisii care constau in orice unitati recunoscute ca fiind conforme cu cerintele legale, noul pachet legislativ propunandu-si sa aduca imbunatatiri privind urmatoarele aspecte:

- Asigurarea unui grad ridicat de protectie investitorilor, prin reglementarea acelorasi cerinte, la nivelul intregii Uniuni Europene, de transparenta pentru pietele financiare si de tratament al conflictelor de interese pentru toate mediile de tranzactionare;
- Dezvoltarea unui nou mediu de tranzactionare (organized trading facility - OTF);
- Sporirea competentelor de supraveghere ale autoritatilor si stabilirea unui cadru mai strict pentru pietele de produse complexe si non-complexe precum instrumentele financiare derivate, produse structurate, actiuni sau obligatiuni.
- Aplicarea uniforma a aspectelor privind abuzul de piata.

## 2 Informatii generale despre CEC Bank

**CEC BANK SA** – societate pe actiuni administrata in sistem unitar

Inscrisa in Registrul Comertului sub nr: J40/155/13.01.1997

Inscrisa in Registrul Bancar sub nr.R.B.-PJR-40-046/17.09.1999

CIF:RO361897

IBAN:RO38CECB00003RON0000001

Inscrisa sub nr. 758 in registrul de evidenta a datelor cu caracter personal

Operator de date cu caracter personal 1262.

Adresa:Calea Victoriei nr.13, Sector 3, Bucuresti

Pagina Web: [www.cec.ro](http://www.cec.ro)

Telverde: 0 800 800 848 Tel: +4 021 311 11 19 Fax: +4 021 312 54 25

Serviciul Vanzare Produse Trezorerie

**Tel. 021.310.08 64, 021.310.08 65, 021.310.47.89 fax 021.312.64.80**

**Adresa email: [www.SVPT@cec.co](mailto:www.SVPT@cec.co)**

Directia Conformitate : **Tel. 021111119/int 51845**

**Adresa email: [serviciul\\_conformitate@cec.ro](mailto:serviciul_conformitate@cec.ro)**

### Reclamatii/Petitii client

In situatia oricaror nemulumiri puteti contacta CEC Bank alegand una dintre variantele de contact de mai jos:

- Completarea formularului de contact de pe site-ul nostru (<https://www.cec.ro/contact>);
- În scris, prin adresa depusa/transmisa prin Posta la orice sucursala / agentie CEC BANK S.A. sau trimisa la sediul CEC BANK S.A., Calea Victoriei nr. 11-13, Sector 3, Bucuresti, 030022.
- În scris, prin adresa depusa la Registratura Centralei CEC BANK S.A., Strada Ilfov nr. 4, Sector 3, Bucuresti.
- Prin intermediul mesageriei securizate din Serviciul de Internet Banking CECOnline;
- Prin apel telefonic – Serviciul Call Center: +40-(0)21-202.50.50; Telverde: 0 800 800 848 Fax: +40-(0)21-312.54.25.
- Prin completarea Formularului sesizari/reclamatii si, respectiv, Formularului de sugestii, disponibile în unitatile teritoriale ale Bancii.

Din momentul înregistrării reclamatiei, termenul de raspuns este de 30 de zile, conform legislatiei în vigoare. În cazuri punctuale, daca situatia semnalata este complexa si necesita verificari de durata, precum consultarea unor documente arhivate sau implicarea mai multor entitati, va vom informa cu privire la cauzele întârzierii/stadiul de solutionare a petitiei. În acest caz, termenul final de raspuns nu va depasi cu mai mult de 60 zile termenul initial.

### 3 Clasificarea clientilor

Conform prevederilor MIFID II, clientii sunt clasificati de catre Banca in functie de nivelul cunostintelor si experientei investitionale in urmatoarele trei categorii:

- Clienti retail;
- Clienti profesionali;
- Contraparti eligibile.

Clasificarea intr-una dintre categoriile de mai sus se face la momentul initierii de catre client a unei tranzactii cu produse sau servicii financiare care intra sub incidenta prevederilor Directivei UE nr.65/2014, Banca putand solicita in acest sens clientului sa completeze si sa semneze orice chestionare, documente, declaratii necesare. Banca va notifica clientul asupra categoriei in care a fost incadrat prin Notificarea de Clasificare MIFID.

In conformitate cu prevederile MIFID II, clientii incadrati intr-una din categoriile de mai sus pot solicita Bancii incadrarea intr-o alta categorie, spre exemplu din Client Retail in Client Professional sau din Contraparte Eligibila in Client Profesional cu asumarea de catre acestia a riscurilor ce decurg din schimbarea categoriei. Daca solicitarea Clientului de schimbare a categoriei este aprobata, Banca va trata Clientul potrivit regimului aplicabil noii categorii de clienti pentru toate serviciile, instrumentele financiare si tranzactiile, efectuate.

Astfel, MIFID II ofera cel mai ridicat grad de protectie clientilor Retail, acesta fiind redus semnificativ pentru categoria Professional si pana la eliminarea aproape totala a oricaror cerinte de informare si raportare in cazul clientilor Contraparti eligibile.

Banca este indreptatita in cazul categoriilor Profesional sau Contraparte Eligibila sa presupuna ca respectivul Client detine experienta si cunostintele necesare intelegerii tranzactiei, instrumentelor financiare si serviciilor financiare la care se refera prezentul Document de Presentare MIFID.

In situatia in care un client Profesional sau chiar Contraparte Eligibila constata ca nu detine cunostintele si experienta necesare intelegerii riscurilor asociate unui instrument financiar, tranzactie sau serviciu financiar, acesta poate solicita incadrarea in categoria Retail, beneficiind astfel de gradul superior de protectie conferit prin acest statut.

In cazul clientilor Retail, Banca este obligata sa se asigure ca acestia detin cunostintele si experienta necesare intelegerii tranzactiilor, instrumentelor si serviciilor financiare si de a evalua caracterul potrivit al tranzactiei, instrumentului financiar sau al serviciului pentru respectivul Client Retail.

Aceasta obligatie nu se aplica atunci cand Banca furnizeaza unui Client Retail numai servicii de executie in legatura cu instrumente financiare noncomplexe. In aceasta situatie clientii vor fi informati in mod clar ca in astfel de situatii Banca nu este obligata si poate sa nu evalueze daca experienta si cunostintele Clientului sunt potrivite intelegerii riscurilor aferente oricaror servicii, tranzactii sau instrumente financiare si, ca urmare, in

astfel de cazuri, este posibil ca respectivul Client Retail sa nu beneficieze de evaluarea de catre Banca a caracterului potrivit al tranzactiilor, serviciilor si instrumentelor financiare.

In cazul solicitarilor clientilor de incadrare intr-o alta categorie, Banca va evalua, in mod rezonabil statutul, experienta si cunostintele Clientului, urmarind, in acest sens, respectarea MiFID II.

Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratiile Clientilor indiferent de clasificare, Retail, Profesionalii sau Contraparti Eligibile, a faptului ca, respectiv urmare a faptului ca acestia pretind ca, nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

Clientii vor fi avertizati de catre Banca cu privire la faptul ca in cazul in care solicita reclassificarea, li se vor aplica termeni si conditii suplimentare, Banca putand inclusiv sa refuze furnizarea anumitor servicii catre Client. In acest sens Banca va evalua, in mod rezonabil statutul, experienta si cunostintele Clientului, in conformitate cu prevederile MiFID II.

Clientul are obligatia de a informa in permanenta Banca, prin intermediul mijloacelor de comunicare ce vor fi agreeate in prealabil in scris cu Banca, cu, privire la orice modificare ce poate afecta incadrarea acestuia.

Reglementarile MIFID II prevad pentru fiecare dintre cele trei tipuri de client un nivel de protectie diferentiat dupa cum urmeaza:

**Clienti Retail:** client persoane fizice si juridice carora li se acorda cel mai ridicat nivel de protectie potrivit cerintelor MIFID II. Banca este obligata, pentru aceasta categorie de client, sa se asigure ca detin cunostintele si experienta necesare intelegerii tranzactiilor, instrumentelor si serviciilor financiare la care se refera prezentul Document de Prezentare MiFID.

Obligatiile Bancii in materie de informare cu privire la serviciile si instrumentele financiare oferite sunt in principal legate de:

- Date despre Banca, modalitati de contact si comunicare, conditii generale de prestare a serviciilor;
- Oferirea de informatii suficient de complete privind caracteristicile instrumentelor financiare astfel incat sa poata fi intelese cu usurinta permitand clientului sa ia o decizie in deplina cunostinta de cauza cu privire la efectuarea tranzactiilor;
- Transmiterea de informatii detaliate privind costurile si cheltuielile aferente serviciilor de investitii atat anterior cat si dupa executarea tranzactiei, inclusiv oferirea de informatii referitoare la comisioanele si onorariile incasate de catre Banca de la terte parti in situatia distribuirii de unitati de fond;
- Evaluarea caracterului corespunzator al serviciilor si produselor oferite de catre Banca;
- Natura, frecventa si termenul rapoartelor privind prestarea serviciului pe care Banca il furnizeaza;
- Obtinerea celui mai bun rezultat posibil in ceea ce priveste executarea unui ordin;
- Informarea clientilor cu privire la protejarea instrumentelor sau a fondurilor clientilor;

- Asigurarea ca instrumentele financiare oferite sunt concepute pentru a raspunde nevoilor unei pietee-tinta identificate si ca strategia de distributie a instrumentelor financiare este compatibila cu piata tinta identificata.

Obligatiile Bancii cu privire la evaluarea cunostintelor si experientei clientului nu se aplica atunci cand Banca furnizeaza unui Client Retail numai servicii de executie in legatura cu instrumente financiare noncomplexe.

Clientii Retail pot solicita incadrarea in categoria Professional daca fac dovada unei experiente relevante si indeplinesc cumulativ doua din urmatoarele trei cerinte:

1. Clientul sa fi efectuat pe parcursul unui an o medie de cel putin 10 (zece) tranzactii pe trimestru de o marime semnificativa cu instrumente financiare;
2. valoarea portofoliului investitional detinuta sa depaseasca valoarea de 500,000 (cincisutemii) EUR sau echivalent (fonduri si numerar);
3. clientul sa fi dobandit experienta de minim un an intr-o functie care necesita cunostinte legate de tranzactii cu instrumente si servicii de investitii financiare.

Conform prevederilor MIFIDII, in vederea asigurarii unui grad cat mai ridicat de protectie, clientii municipalitati si autoritati publice locale, se clasifica strict in categoria retail.

Clientul trebuie sa informeze in cel mai scurt timp Banca in legatura cu orice modificare, care poate afecta clasificarea acestuia, si implicit nivelul de protectie aferent. Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu sau urmare a faptului ca respectivul Client Retail nu detine sau pretinde faptul ca nu detine cunostintele si experienta necesare intelegerii oricaror instrumente, servicii sau tranzactii financiare.

**Client Profesional:** sunt Clientii care poseda experienta, cunostintele si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Conform prevederilor MIFIDII in acesta categorie sunt inclusi clienti precum institutii de credit, firme de investitii, alte institutii financiare autorizate sau reglementate, societati de asigurare, fonduri de pensii si societatile care le administreaza, entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea, alti investitori institutionali precum si marile intreprinderi care intrunesc cumulativ doua din urmatoarele criterii: bilant contabil total: 20.000.000 euro, cifra de afaceri neta 40.000.000 euro, fonduri proprii: 2.000.000 euro.

Obligatiile Bancii de informare si raportare fata de Clientii Profesionali sunt reduse comparativ cu cele fata de Clientii Retail, categoria Professional beneficiind de un grad de protectie mai redus:

- pot primi mai putine informatii despre Banca, serviciile si produsele oferite si detalii privind serviciile de investitii contractate (costuri, comisioane, taxe si tarife, etc.);

- atunci cand se evalueaza caracterul potrivit al unui produs sau al unui serviciu, MIFID II ne permitem sa presupunem ca aveti suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile investitionale aferente;
- in cazul in care Clientul solicita Bancii sa evalueze daca o recomandare de investitii ce a fost facuta catre Client este adecvata, Banca porneste de la premisa ca acesta detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile aferente si are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor de investitii asumate;
- la aplicarea Politicii Bancii privind cea mai buna executare si gestionare a ordinelor, Banca nu are obligatia de a considera costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai important factor in executarea ordinelor de tranzactionare si pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru Client;
- Banca nu are obligatia de a informa Clientul cu privire la dificultatile importante in realizarea corespunzatoare si prompta a ordinului (ordinelor) si/sau instructiunilor Clientului;
- Banca nu are obligatia de a le furniza cu aceeasi periodicitate ca pentru Clientii Retail;
- Clientul va beneficia probabil de mai putine drepturi in privinta despagubirilor, indemnizatiilor sau prejudiciilor suferite sau produse, conform oricarei scheme de compensare/despagubire a investitorilor existente in baza prevederilor legale aplicabile;
- Clientii Retail primesc rapoarte de adecvare atunci cand Banca ofera servicii de consultant in materie de investitii.

Clientii Profesionali pot fi incadrati pentru tratamentul specific Contrapartilor eligibile, exclusiv pentru acele tranzactii sau instrumente pentru care se califica pentru tratamentul de client Profesional, respectiv media tranzactiilor semnificative.

Clientii din categoria Profesionali sau Contraparti eligibile au dreptul, chiar daca au acceptat clasificarea mentionata, sa solicite pentru anumite tranzactii sau operatiuni sa fie tratati ca si clienti Retail.

In cazul unui client care a acceptat incadrarea in Contraparte eligila si care ulterior solicita sa beneficieze de un grad de protectie mai ridicat dar nu mentioneaza explicit includerea in categoria Retail, acesta va fi clasificat ca Profesional.

In cazul in care Banca nu poate clasifica fara dubiu un client intr-o categorie de Contraparte eligibila sau Profesionali, aceasta va incadra clientul respectiv in categoria Retail.

**Contraparti eligibile** sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe pietele financiare (firmele de investitii, institutiile de credit, societati de asigurari, organismele de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora, fonduri de pensii si societati de administrare ale acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate, guverne nationale, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, traderi, banci centrale si organizatii supranationale).



Contrapartile Eligibile beneficiaza de un nivel de protectie mai scazut fata de Clientii Profesionali si Clientii Retail. In special si in plus fata de cele de mai sus, Banca nu are obligatia:

- sa informeze cu privire la toate situatiile luate in considerare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru dvs. atunci cand executa ordinele dvs;
- sa furnizeze informatii cu privire la comisioanele si taxele pe care le plateste sau le primeste;
- sa indice faptul ca anumite produse sau servicii pe care le oferim intr-o maniera combinata sunt, de asemenea, disponibile individual, specificand si costurile aferente pentru fiecare componenta;
- sa furnizeze informatii cu privire la Banca, serviciile acesteia si schemele de compensare aplicabile;
- sa furnizeze informatii detaliate privind riscurile legate de produsele sau serviciile pe care le luati de la Banca;
- sa furnizeze rapoarte detaliate cu privire la executarea ordinelor dvs;
- sa stipuleze intr-un acord scris drepturile si obligatiile esentiale care se aplica furnizarii de servicii de investitii;
- sa evalueze in ce masura un produs sau serviciu oferit Clientului este potrivit, pornind de la premisa ca acesta detine cunostintele si expertiza necesara pentru a alege produsul sau serviciul oportun pentru acesta;
- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la Banca, serviciile Bancii sau aranjamentele in baza carora Banca va fi remunerata in schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca; si
- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care Clientul le selecteaza din oferta Bancii.

In cazul in care Clientul este clasificat drept Client Profesional sau Contraparte Eligibila, Banca este indreptatita sa presupuna ca respectivul Client detine experienta si cunostintele necesare intelegerii tranzactiei, instrumentelor financiare si serviciilor financiare la care se refera prezentul Document de Prezentare MIFID. Cu toate acestea, daca nu aveti cunostintele si experienta necesare intelegerii riscurilor asociate oricarui instrument financiar, tranzactie sau serviciu financiar, este posibil să fiti dezavantajati comparativ cu un Client Retail, in situatiile in care Banca ar avea obligatia de a evalua caracterul potrivit al tranzactiei, instrumentului financiar sau al serviciului pentru respectivul Client Retail.

Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratia Clientilor Profesionali sau Contrapartilor Eligibile a faptului ca, respectiv urmare a faptului ca acestia pretind ca, nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

## 4 Servicii oferite clientilor

CEC Bank ofera clientilor servicii de preluare, transmitere si executare de ordine la initiativa clientilor privind tranzactionarea instrumentelor financiare oferite de catre Banca (Titluri de Stat, FX Forward).

Mentionam faptul ca, in acord cu prevederile MIFID II, tipurile de servicii mai sus enumerate nu necesita si nu sunt asociate serviciilor de consultanta.

## 5 Instrumente financiare tranzactionate de CEC Bank si riscurile asociate acestora

Conform MIFID II instrumentele financiare sunt impartite in functie de gradul de risc asociat, in urmatoarele doua categorii:

1. instrumente financiare non-complexe – Titluri de Stat;
2. instrumente financiare complexe – FX Forward.

**Titluri de stat** - instrument financiar garantat in mod mod expres si neconditionat de emitentul statul roman, care confera detinatorului dreptul de creanta asupra emitentului. Acestea sunt emise in prezent în formă dematerializată si se identifica printr-un cod unic (codul ISIN – International Securities Identification Number).

In functie de maturitate, acestea se impart in:

- a) obligatiuni - titluri de stat cu scadenta initiala mai mare de 1 an, cu plati periodice de dobanda (cupon);
- b) certificatele de trezorerie - titluri de stat cu discount si scadenta mai mica de un an. Acestea sunt emise fara cupon, la o valoare mai mica decat valoarea nominala la care vor fi rascumparate la maturitate de catre emitent.

Serviciile CEC Bank legate de acest produs sunt de tip **Execution Only**. In acest caz serviciile furnizate se vor limita la exclusiv executarea si/sau preluarea si transmiterea de ordine la initiativa clientului.

Din punct de vedere al riscurilor concrete asociate tranzactiilor cu titluri de stat, piata este influentata de evolutiile macroeconomice interne si internationale. Prin urmare, desi Titlurile de Stat au fost achizitionate de client pe un trend favorabil, de scadere, randamentele pot inregistra fluctuatii de pret negative din punct de vedere al acestuia, in special pentru emisiuni pe termene mai lungi de un an. Astfel, in cazul rascumpararii instrumentului inainte de maturitate, in functie de fluctuatiile pietei, acesta poate fi rascumparat fie cu realizarea unui profit de catre client, in cazul in care randamentul s-a inregistrat pe un trend descrescator (randamentul de rascumparare este mai mic decat cel de la achizitia initiala a instrumentului), fie in pierdere in cazul in care randamentele s-au inregistrat pe un trend crescator (randamentul de rascumparare este mai mare decat cel de la achizitia initiala a instrumentului).

**FX Forward** - o vanzare sau cumparare a unei valute in schimbul unei alte valute cu decontarea la o data fixa in viitor alta decat data spot. Stabilirea pretului pentru acest

produs in functie de elemente supuse evolutiilor pietei privind cursul de schimb si dobanda, face necesara constituirea de garantii suplimentare (colateral), de catre client, care sa acopere eventualele evolutii negative pentru Banca.

Conform reglementarilor MIFID II Banca va efectua un test de oportunitate pentru a evalua daca respectivul produs este potrivit profilului clientului solicitant si a activitatii acestuia.

## 6 Riscuri generale asociate investitiilor în instrumente financiare

Atunci cand Banca este obligata sa evalueze daca un serviciu, tranzactie, instrument financiar este potrivit pentru Client, va actiona exclusiv pe baza informatiilor furnizate de acesta. Este responsabilitatea Clientului sa informeze Banca, in scris, daca orice informatie furnizata in prealabil este sau devine incorecta, inexacta sau in alt mod imprecisa. Opiniile generale, recomandarile generale sau recomandari generale adresate Clientului (verbal sau in scris) cu privire la climatul economic, pieta, strategii de investitii sau investitii nu trebuie considerate drept consultanta de investitii. Mai mult, recomandari adresate exclusiv publicului (*i.e.* nu sunt adresate personal Clientului) nu trebuie considerate drept recomandare personala adresata Clientului si nu reprezinta consultanta de investitii.

Orice informatie, comunicare transmisa Clientului de catre Banca, inclusiv avertismentele cu privire la riscuri, sunt facute cu buna credinta, fara ca Banca sa garanteze ca aceste informatii sunt riguroase si complete, sau ca privesc implicatiile fiscale ale tranzactiilor, serviciilor si instrumentelor financiare, si fara ca Banca sa isi asume vreo responsabilitate pentru orice pierdere, raspundere sau cost pe care l-ar putea suferi sau suporta Clientul in cazul in care se bazeaza pe aceste informatii si comunicari, cu exceptia cazului in care se poate imputa Bancii neglijenta grava sau intentia.

Inainte de a lua decizia de a plasa un ordin, de a tranzactiona sau de a nu tranzactiona in orice Instrument financiar sau cand Clientul decide sa intre intr-o tranzactie sau cere Bancii furnizarea unui serviciu, Clientul trebuie sa aiba in vedere si sa evalueze riscul implicit sau derivat al acestor Instrumente Financiare, serviciu sau tranzactie, precum si al oricaror strategii in legatura cu acestea.

Evaluarea riscurilor de catre Client va avea in vedere orice risc de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul ratei de dobanda, riscul de curs valutar, riscul comercial, operational si de insolventa, la orice moment al unei tranzactii sau serviciu, inclusiv comunicarile Clientului cu Banca inainte sau dupa luarea de catre Client a deciziei de a plasa ordinul sau de a adresa solicitarea pentru o cotation sau alta actiune subsecventa, cum ar fi modificari sau anulari de ordine sau cerere de cotation.

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

Prețul investițiilor poate crește sau scădea în funcție de nivelul ofertei și cererii pentru instrumentul financiar, în funcție de percepția investitorilor, de prețurile activelor suport sau în funcție de factori sectoriali și economici. Toti acesti factori pot fi imprevizibili.

- **Riscul valutar:** apare în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare denumite în valută străină, performanța investiției fiind afectată de fluctuațiile cursului valutar.

În ceea ce privește orice tranzacție valutară și tranzacții cu instrumente derivate și valori mobiliare denumite în altă monedă decât cea a contului investitorului, fluctuațiile cursurilor valutare pot avea un efect favorabil sau defavorabil asupra câștigului sau pierderii de pe urma tranzacției.

Deprecierea monedei unei țări în comparație cu o monedă de referință sau moneda portofoliului investitorului va afecta negativ valoarea investiției exprimată în moneda respectivă. Valoarea unei valute/monede este legată de o multitudine de factori de ordin economic, social și politic și poate fluctua foarte mult, chiar în decursul tranzacționării zilnice.

Unele țări au controale valutare ce pot prevedea suspendarea posibilității de a schimba sau transfera valuta, sau devalorizarea valutei.

- **Riscul de credit:** se referă la incapacitatea unei contrapartide de a-și îndeplini obligațiile referitoare la plata de dobânzi, rambursarea principalului la maturitate sau oricărui obligații scadente.

Riscul de credit este riscul de pierdere cauzat de debitori, de emitenții de obligațiuni sau de contrapartidele care nu își îndeplinesc obligațiile care le revin în temeiul unui instrument financiar sau de riscul deteriorării bonității acestor părți. Riscurile de credit se pot materializa în Probabilitatea de Neîndeplinire a obligațiilor (probabilitatea sau riscul ca un debitor să nu-și îndeplinească obligațiile în baza unui contract financiar) și Pierderile datorate (nivelul pierderilor (potențiale) în cazul în care un debitor esuează în contractul financiar.

- **Riscul de țară:** reprezintă evoluțiile ale factorilor de ordin economic sau politic dintr-o țară ce pot avea efecte negative pentru toate contrapărțile rezidente din respectiva țară.

- **Riscul de transfer:** în funcție de țara respectivă implicată, valorile mobiliare ale emitenților sau investitorilor străini prezintă un risc suplimentar generat de posibilele măsuri de control care pot complica sau chiar împiedica realizarea unei investiții.

- **Riscul de pierdere totală** se referă la situația în care emitentul unui instrument financiar nu mai este capabil să-și îndeplinească obligațiile de plată (insolvent), din motive economice sau juridice, întreaga investiție devenind astfel lipsită de valoare.

- **Riscul de pret:** acest tip de risc apare în cazul fluctuațiilor nefavorabile ale investițiilor individuale. În cazul tranzacțiilor cu angajamente condiționate (FX Forward) este necesară constituirea de garanții sau stabilirea de marje suplimentare.

- **Riscul de dobândă:** riscul ca performanța investiției să fie afectată de evoluțiile nefavorabile ale ratei dobânzii pentru moneda în care este făcută investiția.

Ratele dobânzilor pot să crească ori să scadă în orice moment.

Modificările de rată a dobânzii pot avea, de asemenea, un impact direct sau indirect asupra valorii investițiilor dumneavoastră în instrumente financiare care nu prevăd o rentabilitate de bază.

- **Riscul de lichiditate:** riscul ca în situația în care investitorul dorește rascumpararea investiției, piața să nu fie suficient de lichidă pentru produsul respectiv (nu sunt identificați suficienți cumpărători în piața pentru produs) fapt ce ar duce, din nevoia de lichiditate a investitorului, la rascumpararea produsului la un preț mai mic decât cel la care a fost achiziționat.

Lichiditatea unui instrument este direct afectată de nivelul ofertei și al cererii pentru acel instrument la un moment dat. De exemplu, un instrument financiar poate fi tranzacționat numai în timpul programului obișnuit de deschidere al unui anumit loc de tranzacționare. În anumite condiții de piață, poate fi dificil sau imposibil să se lichideze sau să se acopere o anumită poziție. Acest lucru se poate întâmpla, de exemplu, în momente de mișcare rapidă și / sau mare a prețurilor, în special atunci când prețurile cresc sau scad cu un ritm mare și la niveluri mari astfel încât tranzacționarea în conformitate cu regulile tranzacției valutare s-a suspendat temporar sau restricționat.

De asemenea, plasarea unui ordin de limitare a pierderii (stop-loss) nu duce neapărat la evitarea sau la atenuarea pierderilor în condiții de piață dificile, deoarece acestea ar putea determina executarea comenzii dvs. la un preț cu mult sub sau peste prețul stabilit, în eventualitatea în care se poate executa.

#### - **Riscuri legale / de reglementare**

Toate investițiile sunt supuse riscului legal sau de reglementare. Randamentul oricărui instrumente, și în special al celor noi, este expus riscului acțiunilor și modificărilor de ordin legislativ ce pot, printre altele, să modifice potențialul de profit al unei investiții. Modificările legislative pot avea chiar efectul ca o investiție considerată legală să devină ilegală. Pot apărea, de asemenea, modificări în ceea ce privește alte domenii, cum ar fi cel fiscal, ce pot avea un impact major asupra profitabilității tranzacțiilor avute în vedere inițial.

Aceste riscuri sunt imprevizibile și depind de o serie de factori de ordin politic, economic și de (orice) altă natură.

În cazul încălcării reglementărilor aplicabile sau a unui litigiu privitor la proprietatea asupra activelor, nu există nicio garanție ca un investitor străin poate obține o soluție favorabilă într-un litigiu care va fi judecat de către instanțele de judecată naționale competente.

De asemenea, investitorul poate întâmpina dificultăți în obținerea sau valorificarea drepturilor, beneficiilor și a remediilor legale sau în obținerea și/sau punerea în executare a hotărârilor judecătorești sau arbitrale pronunțate de instanțe străine.

## 7 Politica de executare a ordinelor

Banca va executa ordinele Clientului in conformitate cu Politica Bancii privind executarea ordinelor (cu orice modificari ulterioare), disponibila la cererea clientilor sau pe pagina WEB a Bancii [www.cec.ro](http://www.cec.ro).

La primirea oricarui ordin, la initiativa clientului, de tranzactionare cu instrumente financiare, Banca se va asigura ca au fost intreprinse toate masurile necesare pentru a garanta clientului executarea in cele mai bune conditii de pret, costuri si viteza de executie, pentru a obtine astfel cel mai bun rezultat posibil pentru client (*BEST EXECUTION*).

Banca si-a propus oferirea serviciului de preluare si transmitere a ordinelor in regim „**Execution-only**” care se aplica exclusiv tranzactiilor solicitate din initiativa clientului si inseamna ca Banca nu va analiza cunostintele sau experienta Clientului si nici incadrarea sa in piata tinta a instrumentului tranzactionat. Banca pune la dispozitia clientilor sai documentele fiecarui instrument, precum si propria prezentare a pietei tinta a fiecarui instrument astfel incat orice persoana fizica sau juridica sa poata evalua masura in care instrumentul respectiv i se potriveste.

Acest regim poate fi utilizat deoarece Banca respecta obligatiile legale privind evitarea conflictelor de interese si ofera doar fonduri de investitii clasificate ca fiind non-complexe.

## 8 Inregistrarea convorbirilor telefonice si a comunicarii electronice

Banca va inregistra conversatiile telefonice si comunicariile electronice purtate cu Clientul si care se concretizeaza sau se pot concretiza intr-o Tranzactie, indiferent daca aceste conversatii sau comunicari se finalizeaza cu incheierea unei Tranzactii cu Clientul sau nu.

Aceste inregistrari vor fi proprietatea Bancii si vor fi acceptate de Client ca mijloc de proba a ordinelor Clientului, instructiunilor si a oricaror termeni si conditii din acestea. Banca poate folosi inregistrarile si/ sau transcrierea acestora in orice scop doreste in masura in care corespunde reglementarilor aplicabile, inclusiv dar fara a se limita la utilizarea acestor inregistrari in propriul interes al Bancii. Pe o perioada de cinci ani Clientul poate solicita sa acceseze aceste inregistrari ale conversatiilor telefonice si ale comunicariilor referitoare la o Tranzactie specifica contra unui comision pe care Banca il poate percepe. Banca este de asemenea obligata sa furnizeze aceste inregistrari la cererea autoritatilor competente.

Potrivit reglementarilor aplicabile, Banca poate furniza Clientului anumite informatii pe un suport durabil, de exemplu sub forma unui document format pdf atasat unui e-mail adresat Clientului sau prin publicarea informatiilor pe website-ul Bancii in baza unui consimtamant expres furnizat de Client printr-un document pus la dispozitie de catre Banca. In viitor veti primi informatii doar in format electronic sau prin publicare pe website.

Astfel de informatii se pot referi la:

- ✓ informatii generale despre Banca, conform cerintelor Articolului 24(4) din IIFID II, Articolului 46 din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus;

- ✓ informatii generale despre Banca si serviciile sale, conform cerintelor Articolului 24(4) din MiFID II, Articolului 47 din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus;
- ✓ informatii despre natura si riscurile anumitor instrumente financiare conform cerintelor din Articolul 24(4) din MIFID II, Articolului 48 din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus;
- ✓ informatii referitoare la pastrarea instrumentelor financiare si detinerea fondurilor Clientilor, conform cerintelor Articolului 24(4) din MIFID II, Articolului 49 din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus;
- ✓ informatii despre costuri si cheltuieli aferente, conform cerintelor Articolului 24(4) din MIFID II, Articolului 50 din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus;
- ✓ informatii despre politica Bancii privind cea mai bună de executare și gestionarea ordinelor, conform cerintelor articolului 66(3) din Regulamentul Delegat MIFID II si ale reglementarilor aplicabile emise in implementarea celor de mai sus, (oricare denumite in continuare "Informatii relevante furnizate printr-un mediu durabil")

## 9 Comisioane

Inainte de a incepe tranzactionarea, vom furniza investitorului detalii cu privire la toate comisioanele, spezele si orice alte tarife pe care trebuie sa le plateasca.

Banca va percepe de la Client, pentru fiecare tranzactie, comisioanele, tarifele si spezele datorate de Client, in conformitate cu listele de comisioane si tarife utilizate de Banca si aplicabile fiecarei tranzactii, dupa cum acestea sunt afisate la sediile Bancii si/sau publicate pe pagina de internet a Bancii.

## 10 Conflicte de interese si stimulente

Conflictul de interese reprezinta acea situatie sau imprejurare in care interesul personal, direct ori indirect al personalului si membrilor organului de conducere ai institutiei de credit contravine interesului institutiei de credit, astfel incat afecteaza sau ar putea afecta independenta si impartialitatea acestora in luarea deciziilor ori indeplinirea la timp si cu obiectivitate a indatoririlor care le revin in exercitarea atributiilor de serviciu;

CEC Bank a dezvoltat si implementat politici si regulamente de ordine interioara ce au ca scop prevenirea si identificarea oricaror conflicte de interese ale organului de conducere al Bancii, ale salariatilor atat cei cu functii de conducere cat si cei cu functii de executie, inclusiv a intereselor celor mai apropiati membri ai familiilor acestora.

Conform reglementarilor aplicabile, Banca trebuie sa aiba in vigoare angajamente care sa gestioneze conflictele de interese care pot aparea intre Banca si Clienti, intre diversi Clienti si intre personalul Bancii si unul sau mai multi Clienti ai Bancii. Banca

opereaza, in conformitate cu politica proprie privind conflictele de interese, in baza careia Banca a identificat situatiile ce sunt sau pot constitui un conflict de interese, precum si, in fiecare caz, masurile ce trebuie luate in vederea gestionarii respectivelor conflicte de interese.

1. Orice conflict de interese real sau potential poate avea consecinte negative intre:
  - a. Banca si clientul/ clientii acesteia;
  - b. angajatii Bancii, persoana(le) vizata(e) si Banca sau clienti;
  - c. clientii sau grupurile de clienti.
  
2. Banca examineaza situatiile legate de activitatile Bancii cu privire la serviciile de investitii care conduc la conflicte de interese cel putin din urmatoarele trei aspecte:
  - a. din perspectiva protectiei consumatorului, in special in ceea ce priveste asimetria informatiilor dintre Banca si client;
  - b. din perspectiva supravegherii locurilor de tranzactionare, incluzand examinarea oricarui abuz legat de informatiile privilegiate;
  - c. din perspectiva prudentiala, concentrandu-se in special asupra prevenirii fraudei asociate cu ineficientele fluxurilor sau deficientele din sistemul intern de control sau din regulile de procedura interna. Orice conflict de interese real sau potential care poate avea consecinte negative asupra clientului trebuie considerat un conflict de interese.
  
3. Cazurile de conflicte de interese examinate de Banca includ dar nu se limiteaza la:
  - a. Banca sau o persoana asociata cu Banca obtine un profit sau evita o pierdere financiara in detrimentul clientului;
  - b. Banca sau o persoana asociata cu Banca are un interes nelegitim in ceea ce priveste rezultatul unui serviciu prestat clientului, sau interesele Bancii sau ale unei persoane asociate cu aceasta sunt in contradictie cu cele ale clientului cu privire la o tranzactie efectuata in numele clientului;
  - c. Banca sau o persoana asociata cu Banca are interese nedeclarate in aceeasi tranzactie ca si clientul;
  - d. Banca sau o persoana asociata cu Banca da prioritate intereselor unui alt client sau grup de clienti in defavoarea celor ale clientului;
  - e. In legatura cu prestarea serviciului clientului, Banca sau o persoana asociata cu Banca primeste sau stabileste ca va primi, in plus fata de comisionul sau taxa evidentiata cu privire la serviciul sau produsul oferit clientului, orice alta remuneratie financiara sau nemonetara suplimentara.

Atunci cand dezvolta servicii si creaza noi produse privind instrumentele si serviciile de investitii financiare, Banca va lua masuri pentru evitarea conflictelor de interese. Daca eventualele conflicte de interese nu pot fi evitate, Banca va dezvolta un mediu de gestionare si de reglementare organizatorica interna in care respectivele conflicte de interese sa nu intre in contradictie cu interesele legitime ale clientilor.

Banca foloseste urmatoarele masuri pentru a descoperi, preveni si gestiona conflictele de interese:

- a. se asigura ca posibile conflicte de interese sunt descoperite si identificate inainte de lansarea noilor produse si servicii privind instrumentele si serviciile de investitii financiare sau la furnizarea serviciilor existente unui grup nou de clienti;
- b. aplicarea separarii responsabilitatilor in cadrul Bancii, prin separarea fizica a unitatilor sau prin introducerea barierelor de acces la informatii, a structurii de



- gestionare si control in cadrul organizatoric si acordarea unui nivel adecvat de independenta;
- c. se asigura ca va preveni folosirea abuziva a informatiilor privilegiate si fraudarea secretelor protejate in mod legal ale clientilor sau oricaror altor informatii confidentiale;
  - d. va monitoriza tranzactionarea cu active /instrumente financiare si verifica transferul informatiilor privilegiate pentru a-i impiedica pe angajatii sai sa abuzeze de aceste informatii in detrimentul altor entitati in timp ce tranzactioneaza in numele lor sau al Bancii;
  - e. asigura evitarea posibilelor conflicte de interese in cursul executarii ordinilor clientului iar ordinele sunt indeplinite intr-un mod transparent, in modalitatea si cu respectarea conditiilor prezentate anterior clientului;
  - f. nu poate acorda sau nu poate primi din partea unui tert niciun avantaj in legatura cu instrumentele si serviciile de investitii financiare decat daca acest lucru nu afecteaza interesele clientilor sai;

In ceea ce ii priveste pe angajatii acesteia, Banca monitorizeaza activitatile de investitii ale acestora, participarea in raporturi de munca externe precum si incheierea unor contracte de munca suplimentare.

Banca se va asigura ca respecta prevederile legale aplicabile cu privire la stimulente in cazul onorariilor, comisioanelor sau retributiilor primite.

## **11 Informatii despre Client, Protectia Datelor cu Caracter Personal**

Clientul va furniza prompt Bancii orice informatie ii este solicitata de catre Banca in legatura cu serviciile prestate si orice instrumente financiare sau tranzactii, si va notifica Banca despre orice schimbare in informatiile furnizate.

Banca nu va dezvalui si se va asigura ca nu va dezvalui informatiile furnizate Bancii de catre Client, niciunei alte persoane, decat daca o astfel de dezvaluire ii este permisa sau ceruta de lege, si va pastra orice informatie despre Client ca privata si confidentiala, chiar daca acesta numai este clientul Bancii, cu exceptia cazului in care dezvaluirea informatiei este ceruta, permisa de orice reglementare aplicabila, autoritate competenta (inclusiv Autoritati fiscale), ordin judecatoresc, sau daca avem o obligatie de informare catre public sau alti clienti, sau daca interesul Bancii impune acea dezvaluire, sau la cererea Clientului sau cu acordul sau.

Clientul declara ca a fost informat cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal prin capitolul corespunzator din Condițiile Generale de Afaceri, fiind informat, totodata, ca informatii complete si actuale cu privire la prelucrarea datelor cu caracter personal sunt disponibile permanent pe [www.cec.ro](http://www.cec.ro).