

NOTA DE INFORMARE MiFID II

(aplicabila de la data de 03.01.2019)

În data de 3 ianuarie 2018, a intrat în vigoare pachetul legislativ european denumit generic **MIFID II** și **MIFIR**, care reglementează instrumentele financiare și serviciile de investiții financiare. Directiva Europeană 2014/65/UE privind pietele instrumentelor financiare ("MIFID II") are ca scop crearea unui cadru legal prin care se acorda un grad ridicat de protecție investitorilor, sporirea transparenței pietelor financiare și îmbunătățirea condițiilor de concurență echitabilă între participanții pietelor financiare și a fost implementată în legislația națională prin Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificări și completări ulterioare.

Regulamentul Uniunii Europene nr. 600/2014 cunoscut sub denumirea generică MIFIR este o reglementare cu aplicare directă pe întreg teritoriul Uniunii Europene, începând cu data menționată mai sus.

În acest sens, GARANTI BANK SA s-a aliniat noilor dispoziții MiFID II, documentele elaborate/actualizate în consecință fiind publicate și ca atare oricând la dispoziția clienților și prin accesarea paginii oficiale a Băncii www.garantibbva.ro. Întrebări sau informații suplimentare cu privire la această notă sau detalii referitoare la impactul modificărilor Directivei MiFID II asupra relației dvs. cu GARANTI BANK SA pot fi oricând solicitate Grupului Trezorerie și Institutii Financiare, la sediul central al Băncii sau prin transmiterea unui mesaj la adresa de corespondență electronică dedicată infomifid@garantibbva.ro.

De asemenea, pentru mai multe detalii despre noul cadru de reglementare aplicabil pietelor de instrumente financiare, vă rugăm să accesați paginile dedicate ale autorităților de reglementare:

<https://www.esma.europa.eu/policy-rules/mifid-ii-and-mifir>

<https://asfromania.ro/legislatie/legislatie-sectoriala/legislatie-capital/mifid-ii-mifir>

PACHET INFORMATIV CLIENT

MiFID II

În conformitate cu noul pachet legislativ MiFID II, Banca are obligația de a furniza clienților săi informații cu privire la serviciile și produsele financiare oferite. Informațiile trebuie să fie comunicate într-un mod precis, corect, clar și care să nu inducă în eroare, permitând clienților să înțeleagă natura serviciului furnizat și tipul de produs financiar în care poate investi.

Prezentul pachet informativ MiFID II este pus la dispoziția clientului în timp util înaintea semnării contractelor specifice cu GARANTI BANK SA, prin intermediul mai multor forme de comunicare, precum pagina de internet www.garantibbva.ro Secțiunea MiFID, prin e-mail sau pe suport de hârtie.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

Periodic, GARANTI BANK SA va revizui si actualiza acest pachet informativ, in functie de schimbarile intervenite in cadrul Bancii, de modificarile legislative sau de reglementare, iar variantele actualizate vor fi puse la dispozitia clientului cel putin prin postare pe pagina de internet a Bancii. GARANTI BANK SA nu este conditionata de obtinerea acordului clientului pentru actualizarea sau modificarea informatiilor din prezentul pachet informativ. Acesta nu are valoare de contract, scopul acestuia fiind de a informa clientii si potentialii clienti in legatura cu serviciile si instrumentele financiare oferite de Banca, precum si despre principiile generale de desfasurare a activitatii Bancii, astfel incat acestia sa contracteze in cunostinta de cauza. Prezentul pachet informativ ofera clientilor GARANTI BANK SA informatii privind serviciile financiare furnizate de Banca astfel incat clientul sa fie in masura sa inteleaga natura si riscurile asociate serviciilor de investitii, serviciilor auxiliare si specificitatii instrumentelor financiare oferite si sa ia decizii investitionale in cunostinta de cauza.

Informatii privind serviciile de investitii si instrumentele financiare tranzactionate de Banca pot fi furnizate clientilor sau potentialilor clienti doar prin intermediul personalului desemnat, notificat in prealabil la autoritatea competenta. Lista personalului MiFID poate fi consultata pe pagina de internet www.garantibbva.ro, sectiunea MiFID.

GARANTI BANK SA (Banca) ofera clientilor sai servicii de investitii in legatura cu primirea, transmiterea si executarea ordinelor cu instrumentele financiare prevazute la art. 2 alin. 3 din Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, respectiv: instrumente ale pietei monetare, titluri de stat, contracte swap, contracte forward pe rate si orice alte contracte derivate referitoare la titluri de valoare, valute, rate ale dobanzii care pot fi decontate prin livrare fizica sau in fonduri banesti.

Banca nu ofera servicii de consultanta de investitii sau administrare a portofoliului clientilor.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

CUPRINS

- I. INFORMATII DESPRE GARANTI BANK SA SI MIJLOACELE DE COMUNICARE CU BANCA**
- II. SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE DE GARANTI BANK SA**
- III. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR GARANTI BANK SA**
- IV. CLASIFICAREA SI RECLASIFICAREA CLIENTILOR GARANTI BANK SA CARE ACCESEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE MIFID**
- V. EXECUTAREA ORDINELOR CLIENTILOR GARANTI BANK SA**
- VI. DOCUMENTE SI RAPORTE CATRE CLIENTII GARANTI BANK SA**
- VII. INSTRUMENTE FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR IN INSTRUMENTE FINANCIARE. GUVERNANTA PRODUSULUI SI PIATA-TINTA**
- VIII. PRODUSELE PRIIPS**
- IX. EVALUAREA CARACTERULUI CORESPUNZATOR AL INSTRUMENTELOR FINANCIARE**
- X. STIMULENTE PLATITE BANCII PENTRU VANZAREA DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE**
- XI. PRINCIPII DE BAZA PENTRU ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE**
- XII. TARIFE SI COSTURI CONEXE**
- XIII. GESTIONAREA SI SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR**
- XIV. INREGISTRAREA CONVORBIRILOR TELEFONICE SI A COMUNICATIILOR. PASTRAREA ACESTORA**
- XV. CODUL LEI**
- XVI. PUBLICAREA SI RAPORTAREA TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE**
- ANEXA 1 – IERARHIA FACTORILOR DE EXECUTIE**
- ANEXA 2 – LISTA LOCURILOR DE TRANZACTIONARE/EXECUTIE**
- DECLARATIILE CLIENTULUI**

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

I. INFORMATII DESPRE GARANTI BANK SA SI MIJLOACELE DE COMUNICARE CU BANCA

Denumire	GARANTI BANK SA
Sediu social	Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 & 6, sect. 2
Numar de ordine in Registrul Comertului	J40/4429/2009
Cod unic de inregistrare	RO 25394008
Numar in registrul institutiilor de credit	RB-PJR-40-066/17.08.2009
Numar in registrul ASF	PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social	1.208.086.946 RON
Cont bancar	RO33UGBI0009092002527 BNR Centrala

Datele de contact pentru a comunica cu reprezentantii GARANTI BANK SA cu privire la investitiile si tranzactiile cu instrumente financiare, activele dvs. si primirea de raportari privind tranzactiile dvs.

**Grupul Trezorerie
si Institutii Financiare
Serviciul MiFID II**

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: infomifid@garantibbva.ro

**Departamentul Operatiuni Trezorerie
Serviciul MiFID II**

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: mifidbackoffice@garantibbva.ro

**Directia Conformitate
Serviciul MiFID II**

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: mifid_conformitate@garantibbva.ro

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Reclamatii clienti MiFID II

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2

Telefon: 021-208.92.60

Fax: 021-208.92.86

e-mail: reclamatii@garantibbva.ro

GARANTI BANK SA declara ca este o institutie de credit autorizata de catre BANCA NATIONALA A ROMANIEI (BNR), autoritate de reglementare, autorizare si supraveghere cu sediul in Str. Lipscani nr. 25, sector 3, Bucuresti, telefon 0213130410, fax 0213123831, pagina de internet www.bnro.ro. BNR este autoritatea competenta sa supravegheze respectarea prevederilor MiFID II prin exercitarea atributiilor de reglementare, autorizare, supraveghere si control.

Clientii GARANTI BANK SA pot solicita si obtine orice documente sau informatii in limba romana si/sau limba engleza cu privire la investitiile si tranzactiile cu instrumente financiare, activele proprii si primirea de rapoarte privind tranzactiile proprii.

Banca furnizeaza clientilor si potentialilor clienti informatii prin intermediul paginii sale de internet www.garantibbva.ro, prin intermediul e-mail-ului sau in scris pe suport hartie.

Documentele specifice tranzactiilor cu instrumente financiare pot fi incheiate in limba romana sau engleza. Reprezentantii Bancii pot comunica cu clientii in limba romana sau engleza.

Programul de lucru al GARANTI BANK SA este de luni pana vineri intre orele: 9⁰⁰-17:30⁰⁰.

Comunicarile privind acordul asupra termenilor si conditiilor fiecarei tranzactii, transmiterea ordinelor si primirea de confirmari, precum si pentru orice alte tipuri de comunicari/corespondenta, se vor putea efectua prin telefon, fax, e-mail, Bloomberg/Reuters/SWIFT sau prin orice alt sistem securizat utilizat de Banca si/sau corespondenta scrisa de catre persoanele autorizate in acest sens in relatia cu Banca si vor contine toti termenii esentiali aplicabili pentru tranzactia ce urmeaza a fi executata. Ordinele sunt acceptate de Banca doar cu privire la tipurile de instrumente financiare prevazute in documentele incheiate cu Banca.

Detalii privind modalitatea efectiva de comunicare se regasesc in Conditiiile Generale de Afaceri, precum si in contractele specifice pe care le veti incheia cu GARANTI BANK SA, in functie de produsul (instrumentul financiar) si serviciul ales.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

II. SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR GARANTI BANK SA

Serviciile de investitii financiare oferite de GARANTI BANK SA sunt:

➤ *servicii principale*

- primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor in numele clientilor;
- tranzactionarea pe cont propriu.

NOTA: GARANTI BANK SA nu desfasoara practici de vanzare incrucisata in sensul oferirii unui serviciu de investitii impreuna cu un alt serviciu sau produs ca parte a unui pachet ori pentru a conditiona o intelegere sau oferirea unui pachet.

➤ *serviciile auxiliare*

- servicii de schimb valutar, atunci cand sunt legate de furnizarea catre clienti a serviciilor de investitii.

III. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR

GARANTI BANK SA a luat masuri adecvate pentru a proteja fondurile banesti ale clientilor, proprietatea si drepturile lor cu privire la acestea, dupa cum urmeaza:

GARANTI BANK SA tine inregistrarile si conturile astfel incat sa poata in orice moment si fara intarziere sa distinga fondurile banesti detinute pentru un client de cele detinute pentru un alt client, cat si de fondurile sale proprii.

GARANTI BANK SA nu ofera servicii de custodie a instrumentelor financiare.

GARANTI BANK SA pastreaza evidentele si conturile intr-o maniera care sa garanteze acuratetea acestora si in special corespondenta acestora cu fondurile detinute pentru clienti si efectueaza reconcilierii periodice intre conturile si inregistrarile sale interne cu cele ale eventualilor terti implicati. GARANTI BANK SA are obligatia sa puna la dispozitia autoritatilor competente, a practicienilor in insolventa desemnati si persoanelor responsabile cu rezolutia institutiilor care se confrunta cu dificultati majore informatii referitoare la instrumentele financiare si fondurile clientilor sai.

GARANTI BANK SA a luat masuri adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clientilor, in special in caz de insolvabilitate.

GARANTI BANK SA nu incheie contracte de garantie financiara cu transfer de proprietate cu clienti de retail MiFID in scopul garantarii unor obligatii prezente sau viitoare ale clientilor,

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

fie ca aceste obligatii ale clientilor sunt reale, conditionale sau potentiale [Directiva 2014/65/UE, art. 16 alin. (10) si Legea nr. 126/2018, art. 61]. GARANTI BANK SA participa la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare din Romania, iar deponentii sai beneficiaza de garantarea, prin plata de compensatii, a depozitelor eligibile constituite, in limita plafonului de acoperire stabilit periodic de legislatia aplicabila (in prezent, nivelul maxim al plafonului de acoperire il reprezinta echivalentul in lei a 100.000 euro) pentru fiecare titular de cont. Depozit reprezinta orice sold creditor, inclusiv dobanda datorata, rezultat din fondurile aflate intr-un cont sau din situatii tranzitorii derivand din operatiuni bancare curente si pe care Banca trebuie sa il ramburseze, inclusiv depozitele la termen si conturile de economii. Pentru mai multe detalii, va rugam sa accesati pagina www.fgdb.ro.

IV. A. CLASIFICAREA CLIENTILOR CARE ACCESEAZA INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE

Conform Directivei MiFID II si Legii nr. 126/2018, in functie de cunostintele si experienta fiecarui client, acestia se clasifica in trei categorii:

- *clienti retail MiFID*
- *clienti profesionali MiFID*
- *contraparti eligibile MiFID*

Inainte de inceperea relatiei contractuale, Banca va incadra clientul, in una din categoriile: **Client Retail**, **Client Profesional** sau **Contraparte Eligibila** si va informa clientul cu privire la statutul acestuia. Pentru aceasta, Banca va solicita clientului sa completeze si sa semneze declaratii, chestionare sau orice alte formulare sau documente, in concordanta cu legislatia aplicabila si/sau cu politicile si procedurile sale interne.

Clientii au responsabilitatea sa informeze Banca cu privire la orice modificare intervenita si care le poate afecta clasificarea initiala.

A. *Clienti retail MiFID*

Ca regula, daca la initierea relatiilor contractuale, in baza informatiilor disponibile, clientul nu se incadreaza in categoriile Clienti Profesional sau Contraparti Eligibile, acesta este considerat incadrat in categoria clientilor de retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din aceasta clasificare.

Din aceasta categorie fac parte persoanele juridice sau fizice care nu indeplinesc criteriile privind cunostintele si experienta impuse de reglementarile MiFID pentru a fi clasificati in categoria clientilor profesionali sau contrapartilor eligibile, dar si organisme din sectorul public, autoritatile publice locale si municipiile care nu gestioneaza datoria publica.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Aceasta categorie de clienti beneficiaza de cel mai inalt nivel de protectie in ce priveste cerintele de informare, evaluare, transparenta, adecvare a produselor sau serviciilor furnizate si comunicare pe care Banca le va indeplini in relatia cu ei.

Cu titlu exemplificativ, protectia oferita de normele de conduita profesionala de care se bucura clientii de retail in baza prevederilor MiFID II, spre deosebire de clientii tratati ca profesionali sau contraparti eligibile, se refera la:

1. date despre Banca, modalitatile de contact si comunicare, conditiile generale de prestare a serviciilor;
2. mai multe informatii si dezvaluiri cu privire la caracteristicile instrumentelor financiare si riscurile asociate investitiei in diferitele tipuri de instrumente financiare;
3. transmiterea de informatii detaliate privind costurile si cheltuielile aferente serviciilor de investitii, inainte si dupa executarea tranzactiei, inclusiv informatii referitoare la eventualele comisioane si onorarii incasate de catre Banca de la terte parti;
4. evaluarea caracterului corespunzator al serviciului de investitii sau al investitiei in instrumente financiare considerate complexe care se face prin evaluarea experientei si cunostintelor necesare pentru a intelege riscurile asociate unui instrument financiar sau unui serviciu de investitii, inclusiv prin parcurgerea de catre client a unor teste pentru stabilirea caracterului corespunzator;
5. emiterea de avertismente catre client daca, in urma evaluarii caracterului corespunzator, se constata ca instrumentul financiar sau serviciul de investitii nu este potrivit clientului;
6. obligatia de a lua in considerare, pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinului, a pretului total, care reprezinta pretul instrumentului financiar si a costurilor asociate executarii;
7. obligatia de a informa clientul de retail cu privire la orice dificultati semnificative care pot afecta executarea corecta a ordinelor sale, imediat ce a luat cunostinta de dificultatea respectiva;
8. prioritatea executarii ordinelor in cazul in care acestea sunt transmise in acelasi timp cu ale clientilor profesionali.
9. natura, frecventa si termenele rapoartelor privind prestarea serviciilor pe care Banca le furnizeaza;
10. informarea clientilor cu privire la protejarea activelor acestora (instrumente financiare si fonduri banesti);
11. asigurarea ca instrumentele financiare oferite de Banca sunt concepute pentru a raspunde nevoilor unei piete-tinta identificate si ca strategia de distributie a acestora este compatibila cu piata-tinta identificata;
12. obligatia de a furniza Documentul cu Informatii Esentiale (DIE - KID) conform legislatiei PRIIPs;
13. obligatia de notificare cu privire la deprecierea valorii initiale a fiecarui instrument financiar derivat activ cu levier cu 10% si multipli de 10%.

B. Clienti profesionali MiFID

Din aceasta categorie fac parte clientii care au experienta, cunostintele si competentele necesare pentru luarea propriilor decizii de investitii si evaluarea corecta a riscurilor implicate.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail.

Intra in aceasta categorie:

- *entitatile care sunt autorizate sau reglementate pentru a opera pe pietele financiare (institutii de credit, firme de investitii si SSIF, alte institutii financiare autorizate sau reglementate, societati de asigurare, organisme de plasament colectiv si societatilor lor de administrare, fonduri de pensii, traderi, entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea, alti investitori institutionali etc.), daca nu opteaza pentru a fi incadrati in categoria contrapartilor eligibile;*
- *marile intreprinderi care intrunesc doua dintre urmatoarele criterii, la nivel individual: totalul bilantului 20.000.000 EUR; cifra de afaceri neta: 40.000.000 EUR; fonduri proprii: 2.000.000 EUR;*
- *Organismele publice care gestioneaza datoria publica la nivel national sau regional, bancile centrale;*
- *Alti investitori institutionali a caror activitate principala consta in investitii in instrumente financiare, inclusiv entitatile care se ocupa cu securizarea activelor sau alte operatiuni de finantare;*
- *clientii din categoria retail sau contraparti eligibile care au solicitat incadrarea in categoria clientilor profesionali, indeplinind criteriile stabilite de lege pentru reclasificare.*

Aceste categorii de clienti sunt considerati profesionali pentru toate serviciile si activitatile de investitii si instrumente financiare in sensul Legii nr. 126/2018 privind pietele in instrumente financiare.

In situatia in care angajatii Bancii nu pot clasifica fara dubiu un client in categoria clientilor profesionali sau contraparti eligibile, acestia vor incadra clientul respectiv in categoria de retail.

Cu titlu exemplificativ, clientii profesionali pot primi mai putine informatii privind costurile si comisioanele. Banca nu are obligatia:

- *sa informeze asupra produselor si serviciilor de investitii puse la dispozitie de catre Banca, si nici despre costuri si comisioane detaliate;*
- *de a furniza cu aceeasi periodicitate raportarile precum in cazul clientilor retail; rapoartele periodice pot sa fie mai putine si mai putin frecvente decat cele transmise unui client de retail;*
- *in cadrul realizarii celei mai bune executii („best execution”), Banca nu are obligatia de a lua in considerare costurile totale ale tranzactiei ca cel mai important factor, iar in cadrul testelor de oportunitate si adecvare, Banca poate porni de la premisa ca un client profesional detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile*

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

aferente și are capacitatea financiară de a suporta riscuri asociate potrivit obiectivelor investitoriale. Astfel, Banca nu va testa cunoștințele și experiența clienților profesionali și nici caracterul corespunzător al instrumentelor financiare oferite acestor clienți sau clasificarea încadrării în piața-tintă a unui instrument financiar;

- să informeze asupra dificultăților importante în realizarea promptă și corespunzătoare a ordinelor,
- să beneficieze de mai puține drepturi de compensare/garantare în situația unui faliment al Bancii, în funcție de schema de garantare în vigoare la acel moment;
- să furnizeze Documentul cu Informații Esențiale (DIE – KID) conform legislației PRIIPs.

C. Contraparti eligibile MiFID

Din această categorie fac parte entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare și care se considera că au experiența necesară pentru a lua decizii de investiții pe baza profilului lor corporativ (au un statut desemnat de prevederile legale pentru a figura de drept în această categorie; de ex. institutii de credit, firme de investiții, alte institutii financiare autorizate sau reglementate, societăți de asigurare, fonduri de pensii, alți investitori instituționali etc.).

Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție acordat de legislația aplicabilă și nu au dreptul la compensarea/garantarea investiției. Cu titlu exemplificativ, menționăm faptul că în relația cu contraparti eligibile, Banca nu are obligația de “cea mai bună execuție” în executarea ordinelor, aceste institutii având toate cunoștințele, expertiza și experiența necesare în luarea deciziei de tranzacționare și nici obligația furnizării de informații cu privire la orice comisioane sau taxe pe care le plătesc sau primesc sau de a pune la dispoziție rapoarte privind executarea ordinelor. De asemenea, Banca nu are obligația de a efectua teste de adecvare sau oportunitate, de a furniza informații privind Banca și serviciile acesteia și nici privind costurile și comisioanele, stimulentele primite de către Banca pentru furnizarea de produse și servicii sau riscurile asociate acestor produse și servicii.

În relația cu contrapartile eligibile, Banca are următoarele drepturi:

- a) Să încheie acorduri de stabilire a conținutului specific al rapoartelor și a momentului transmiterii acestora;
- b) De a conveni asupra unei aplicări limitate a cerințelor privind informarea asupra costurilor, cu excepția cazului în care instrumentul financiar vândut conține un instrument financiar derivat, iar contrapartea eligibilă intenționează să îl ofere clienților săi de retail;
- c) Să nu respecte cerințele ample de informare și raportare stabilite pentru clienții de retail.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

III. B. RECLASIFICAREA CLIENTILOR MiFID

Clientul are dreptul de a solicita Bancii o încadrare diferită. Urmare cererii scrise a clientului în cauză, Banca poate modifica clasificarea acestuia după cum urmează:

- a) reclassificarea din client profesional în client de retail, rezultând asigurarea celui mai ridicat nivel de protecție;
- b) reclassificarea din client profesional în contraparte eligibilă, rezultând asigurarea celui mai scăzut nivel de protecție;
- c) reclassificarea din contraparte eligibilă în client profesional/retail, rezultând asigurarea unui nivel mai ridicat de protecție;
- d) reclassificarea din client de retail în client profesional, rezultând asigurarea unui nivel mai scăzut de protecție.

Dacă Banca aprobă solicitarea clientului, va trata clientul potrivit regimului aplicabil noii categorii de clienți. În vederea aprobării sau respingerii solicitării clientului de încadrare în noua categorie, Banca va evalua în mod rezonabil statutul, experiența, competența și cunoștințele clientului, urmărind în acest sens respectarea reglementărilor aplicabile și/sau a politicilor și procedurilor interne.

Clientul are obligația de a informa Banca, prin intermediul mijloacelor de comunicare agreeate la deschiderea contului, cu privire la orice modificare ce poate afecta încadrarea acestuia, în orice moment, într-o anumită categorie de clienți.

a) Reclassificarea clientilor profesionali in clienti de retail, la cerere

În situația în care GARANTI BANK SA încadrează un client în categoria clienților profesionali, este responsabilitatea respectivului client să solicite Bancii un grad mai ridicat de protecție în situația în care acesta estimează că nu poate evalua și gestiona corespunzător riscurile pe care le implică investițiile financiare. În acest sens, clientul va solicita reclassificarea drept client de retail, fie în mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzacții sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzacții ori instrumente financiare, completând și semnând formularul pus la dispoziție de Banca.

GARANTI BANK SA își rezervă dreptul de a refuza solicitarea de reclassificare. În situația în care acceptă reclassificarea sa în categoria clienților de retail, Banca va notifica acest lucru în scris clientului respectiv.

b) Reclassificarea clientilor profesionali in contraparti eligibile, la cerere

Clienții încadrați în categoria Profesional pot fi clasificați în categoria Contrapartilor Eligibile numai cu acordul lor expres și numai pentru următoarele servicii de investiții (inclusiv cele auxiliare asociate acestora), respectiv:

- primirea și transmiterea ordinelor;
- executarea ordinelor în contul propriu;
- executarea ordinelor în numele clienților.

În această situație, Banca va furniza clientului un avertisment scris clar cu privire la consecințele unei astfel de cereri, inclusiv cu privire la protecțiile pe care clientul risca să le piardă. După primirea acestui avertisment, clientul va confirma în scris Bancii cererea de a fi tratat ca o contraparte eligibilă, fie în general, fie pentru unul sau mai multe servicii de

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

investitii sau pentru o tranzactie sau pentru un tip de tranzactie sau instrument financiar, precum si faptul ca are cunostinta de consecintele ce deriva din posibila pierdere a protectiei ca urmare a cererii sale.

c) Reclasificarea contrapartilor eligibile in categoria clientilor profesionali/retail, la cerere

In mod deosebit, clientii clasificati drept contraparti eligibile trebuie sa confirme ca sunt de acord cu clasificarea lor in aceasta categorie. Clientii care au fost incadrati de GARANTI BANK SA in categoria contrapartilor eligibile pot solicita Bancii, in scris, sa fie tratati drept clienti profesionali sau de retail, in situatia in care acestia estimeaza ca nu pot evalua si gestiona corespunzator riscurile pe care le implica investitiile financiare, solicitand astfel un grad de protectie mai ridicat. In acest sens, clientul poate solicita din propria initiativa reclasificarea drept client profesional sau de retail, fie in mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzactii sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzactii ori instrumente financiare, completand si semnand formularul pus la dispozitie de Banca. GARANTI BANK SA isi rezerva dreptul de a refuza solicitarea de reclasificare. In cazul unui client care a acceptat incadrarea in categoria contrapartilor eligibile si care ulterior solicita sa beneficieze de un grad de protectie mai ridicat dar nu mentioneaza explicit includerea in categoria de retail, acesta va fi clasificat de Banca drept client profesional.

In situatia in care GARANTI BANK SA are dubii cu privire la incadrarea unui client in categoria clientilor profesionali sau contrapartilor eligibile, Banca va incadra respectivul client in categoria clientilor de retail.

In cazul unei tranzactii in care viitoarea contraparte este stabilita intr-un alt stat membru, GARANTI BANK SA va accepta statutul de contraparte, asa cum este specificat de legea statului membru unde aceasta este stabilita.

In situatia in care accepta reclasificarea sa in categoria clientilor profesionali/retail, GARANTI BANK SA va notifica acest lucru in scris clientului respectiv.

d) Reclasificarea clientilor de retail in categoria clientilor profesionali, la cerere

Clientii care au fost incadrati in categoria clientilor de retail pot renunta la protectia acordata de reglementarile aplicabile, putand solicita in scris sa fie tratati drept clienti profesionali. In acest sens, clientul poate solicita din propria initiativa reclasificarea drept client profesional, fie in mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzactii sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzactii ori instrumente financiare.

Renuntarea la protectia permisa de normele standard nu este valabila decat sub conditia efectuării de catre GARANTI BANK SA, dupa primirea formularului mentionat mai sus pus la dispozitia clientului de catre Banca, a unei evaluari adecvate a competentei, experiente si cunostintelor clientului, evaluare care sa ofere o garantie rezonabila, in lumina naturii tranzactiilor sau instrumentelor financiare avute in vedere, ca acesta este in masura sa ia decizii de investitii si sa inteleaga riscurile la care poate fi expus. Clientii de retail pot fi tratati drept clienti profesionali, daca cel putin doua din criteriile de mai jos sunt indeplinite:

- 1) clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa pe trimestru in ultimele 4 trimestre anterioare pe piata respectiva;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- 2) valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, cuprinzand depozite de numerar și instrumente financiare, depaseste 500.000 euro;
- 3) clientul activeaza de cel puțin un an sau a activat timp de cel puțin un an in sectorul financiar intr-o pozitie de profesionist, care necesita cunostinte despre tranzactii sau serviciile de investitii financiare in cauza.

Cererea clientului de retail de incadrare in categoria clientilor profesionali va fi luata in considerare de catre GARANTI BANK SA numai daca, in urma evaluarii experientei, expertizei si cunostintelor clientului intreprinse de Banca, aceasta ofera o asigurare rezonabila a faptului ca respectivul client este capabil sa ia propriile decizii de investitii si intelege riscurile pe care aceste investitii le implica.

Criteriile de aptitudine aplicate administratorilor si directorilor entitatilor autorizate in temeiul directivelor din domeniul financiar pot fi considerate ca un exemplu de evaluare a competentei si a cunostintelor clientului.

In cazul unui client persoana juridica, evaluarea se va referi la persoana autorizata sa efectueze tranzactii in numele acesteia.

GARANTI BANK SA isi rezerva dreptul de a refuza solicitarea de reclasificare.

In situatia in care accepta reclasificarea sa in categoria clientilor profesionali, GARANTI BANK SA va notifica acest lucru in scris clientului respectiv. Notificarea va contine si un avertisment clar cu privire la protectiile pe care clientul le va pierde ca urmare a reclasificarii sale.

V. EXECUTAREA ORDINELOR CLIENTILOR GARANTI BANK

A) *Ce este Cea Mai Buna Executie?*

In conformitate cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2017/565 al Comisiei pentru completarea Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului (**MiFID II**), GARANTI BANK SA are obligatia sa elaboreze si sa puna in aplicare o Politica prin care sa se asigure ca executa in mod consecvent ordinele clientilor sai in conditiile cele mai favorabile acestora, indicand si locurile de executare care permit Bancii sa obtina, in mod consecvent, cel mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor.

Un rezumat al acestei Politici trebuie adus la cunostinta clientilor Bancii, precum si orice modificare importanta adusa acesteia.

Politica Bancii privind cea mai buna executie se aplica doar clientilor clasificati drept clienti de Retail si Profesional si tuturor instrumentelor financiare oferite de Banca atunci cand aceasta primeste si transmite ordinele acestor clienti pentru executie sau cand executa ordinele si cererile de cotationi (RFQ) in numele clientilor.

Clientii existenti ai GARANTI BANK SA au fost notificati oficial cu privire la clasificarea lor in conformitate cu prevederile MiFID II.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

În situații specifice în ceea ce privește clienții Profesionali și de Retail, regulile privind cea mai bună execuție nu se vor aplica, **Banca avertizând clienții ca orice instrucțiuni specifice ale clientului pot împiedica obținerea celui mai bun rezultat posibil atunci când execută ordinele cu respectarea strictă a instrucțiunilor acestora.** Prioritatea principală a Bancii este de a acționa în conformitate cu instrucțiunile specifice primite de la clienții săi.

Îndeplinirea criteriilor de execuție stabilite în prezenta Politică trebuie să aibă loc în general și nu pentru fiecare ordin primit de Banca de la clienții săi. Astfel, Banca nu are obligația să obțină cel mai bun rezultat posibil atunci când execută fiecare dintre ordinele individuale primite de la clienții săi. În schimb, Banca trebuie să aibă în vedere factorii menționați în prezenta Politică pentru toate ordinele primite de la clienții săi astfel încât să obțină în mod consecvent cel mai bun rezultat posibil. Astfel, Banca are o obligație de *a face* (să execute ordinele clienților în concordanță cu Politică privind cea mai bună execuție, acceptată de respectivii clienți) și nu o obligație *de rezultat* (respectiv, să obțină de fiecare dată cel mai bun rezultat pentru fiecare ordin).

Cea mai bună execuție este modalitatea prin care Banca se asigură că sunt luate toate măsurile suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil în executarea ordinelor sau cotațiilor clienților de retail sau profesionali având în vedere următorii 7 factori, prioritizați în Anexa nr. 2 la Politică:

- 1) **Pret:** se referă la prețul instrumentului financiar, excluzând costurile de execuție ale Bancii. Pretul este de obicei cel mai important factor atunci când Banca ia în considerare modul de obținere a celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinelor clienților.
- 2) **Costuri:** acestea se referă la comisioanele, tarifele, costurile și spread-urile care sunt percepute pentru executarea ordinului clientului.
- 3) **Viteza:** „viteza” trebuie interpretată ca cea mai scurtă perioadă posibilă în care Banca este capabilă să execute ordinul clientului. În situația în care instrucțiunea clientului impune sau implică un anumit ritm în care Banca trebuie să execute ordinul, acest ritm va fi respectat de Banca, cu excepția situației în care Banca identifică un conflict imediat și substanțial cu prețul. În situația în care instrucțiunea clientului nu se referă la viteza, Banca va executa ordinul clientului într-un ritm care să aducă un echilibru între executarea ordinului în timp util și impactul acestuia asupra pieței.
- 4) **Probabilitatea executiei:** „probabilitatea” trebuie interpretată ca probabilitatea ca Banca să execute ordinul clientului sau cel puțin o parte substanțială a acestuia (ex. în situația unei lichidități scăzute în piața a respectivului instrument financiar).
- 5) **Probabilitatea decontării:** tranzacțiile se vor deconta, în general, într-o manieră ordonată și în timp util.
- 6) **Dimensiunea ordinului clientului:** se referă la mărimea ordinului proporțional cu volumul mediu de tranzacționare a unui instrument financiar specific. Dimensiunea ordinului clientului ar putea fi un factor important dacă ordinul depășește volumul mediu zilnic dintr-un anumit instrument financiar. Tranzacțiile de dimensiuni mari ar putea avea un efect negativ asupra prețului instrumentelor financiare implicate când sunt executate direct și într-un bloc într-un loc de execuție. În situația în care clientul transmite Bancii spre execuție un astfel de ordin, Banca poate să nu considere prețul și viteza de execuție drept cei mai importanți factori, ci probabilitatea de execuție și de decontare drept cei mai importanți factori în asigurarea celui mai bun rezultat posibil

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

- 7) **Natura ordinului clientului si caracteristicile locului de tranzactionare unde poate fi executat ordinul:** uneori natura ordinului clientului determina conditii sau restrictii pentru Banca atunci cand acesta este executat. Daca, de exemplu, Banca plaseaza un ordin limita, ea se poate confrunta cu restrictii atunci cand il executa. In unele cazuri, locurile de tranzactionare nu accepta ordine limita, situatie in care Banca va lua in considerare toti ceilalti factori pentru a asigura cea mai buna executie.

La executarea ordinelor, Banca va stabili cea mai buna executie in baza factorilor descrisi mai sus, a experientei comerciale a Bancii, a experientei si judecatii personalului relevant in lumina informatiilor disponibile pe piata si a lichiditatii instrumentului financiar la momentul executiei, tinand cont totodata si de clasificarea clientului (client de retail/profesional), caracteristicile ordinului si instrumentului financiar care face obiectul ordinului, precum si de caracteristicile locului de executare catre care se poate directiona ordinul.

Pentru un client retail, in absenta unei instructiuni specifice din partea acestuia, pretul instrumentului financiar si costurile asociate executiei vor determina cea mai buna executie („costul total” care va include toate cheltuielile suportate de client legate direct de executarea ordinului, inclusiv taxele si tarifele percepute de locurile de tranzactionare, comisioanele de compensare si decontare si alte cheltuieli achitate tertilor implicati in executarea si/sau decontarea ordinului respectiv).

Pentru un client profesional, in absenta unei instructiuni specifice din partea acestuia, pretul si costurile vor fi, de obicei, cei mai importanti factori de executie, dar Banca poate lua in considerare si alti factori in contextul tuturor circumstantelor relevante, inclusiv daca exista posibilitatea imbunatatirii preturilor. De exemplu, pentru tranzactiile cu instrumente financiare nelichide, probabilitatea de executie a ordinului si impactul asupra pietei pot deveni factori mai importanti.

In orice situatie, Banca va asigura un standard ridicat al profesionalismului, de integritate, corectitudine si va lua toate masurile pentru a garanta cea mai buna executie a ordinelor clientilor sai, indiferent de clasificarea lor.

In baza aplicarii factorilor privind cea mai buna executie, Banca selecteaza cel mai potrivit loc de executare a ordinului clientului. In situatia in care exista un singur loc posibil pentru executarea ordinului, Banca va executa ordinul in locul respectiv.

In cazul in care Banca furnizeaza o cotation unui client si aceasta cotation indeplineste obligatiile Bancii de a lua toate masurile suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai daca Banca a executat acea cotation la data la care oferta a fost facuta, Banca indeplineste aceleasi obligatii si in cazul in care isi executa cotationa dupa ce clientul a acceptat-o, cu conditia ca, luand in considerare schimbarile intervenite in piata si timpul scurs intre oferta si acceptarea ofertei de catre client, cotationa nu este vadit depasita.

Obligatia de a furniza cel mai bun rezultat posibil la executia ordinelor clientilor se aplica in raport cu toate tipurile de instrumente financiare. Cu toate acestea, avand in vedere diferentele dintre structurile pietelor sau locurilor de executie si structura instrumentelor financiare, poate fi dificil sa se identifice si sa se aplice un standard uniform si o procedura de executie optima care sa fie valabila si eficienta pentru toate clasele de instrumente. Obligatiile de cea mai buna executie ar trebui, prin urmare, sa fie aplicate intr-o maniera care sa ia in considerare diferitele circumstante legate de executarea ordinelor legate de anumite tipuri de instrumente financiare. Atunci cand executa tranzactiile cu instrumente OTC, Banca verifica corectitudinea pretului propus clientului prin colectarea datelor de piata si, in masura in care este posibil, compararea

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

acestui cu produse similare sau comparabile. Pe de alta parte, de exemplu, tranzactiile care implica un instrument financiar OTC foarte personalizat, care presupune o relatie contractuala unica adaptata circumstantelor clientului si ale Bancii, nu pot fi comparabile in scopul celei mai bune executii cu tranzactii care implica instrumente financiare tranzactionate in locurile de executare centralizate. Un exemplu de tranzactie derivata personalizata este situatia in care Banca furnizeaza clientului o tranzactie structurata OTC care este adaptata nevoilor clientului, pentru care nu exista o alternativa comparabila, caz in care Banca nu poate face o comparatie a factorilor de executare, comparatie care este posibila in cazul altor instrumente financiare.

Exceptii de la regula celei mai bune executii

Cea mai buna executie nu se aplica in urmatoarele situatii:

- 1) Cand clientul este clasificat drept contraparte eligibila; cu toate acestea, in relatiile cu contrapartile eligibile, Banca va actiona in mod onest, corect si profesional si va comunica intr-un mod care este clar si neinselator;
- 2) Cand tranzactiile sunt executate cu produse care nu fac obiectul obligatiei de asigurare a celei mai bune executii conform MiFID II;
- 3) Cand ordinul clientului este insotit de instructiuni specifice, Banca executand ordinul conform instructiunilor clientului. Orice instructiune specifica transmisa de client poate impiedica Banca sa ia toate masurile puse in aplicare in vederea obtinerii celui mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinului sale. Banca considera ca isi indeplineste obligatia de a adopta masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru client in masura in care executa ordinul (sau un aspect specific al ordinului) in conformitate cu instructiunile primite din partea clientului privind ordinul sau aspectul specific al ordinului respectiv. In situatia in care clientul instruceaza Banca sa execute un ordin intr-un anumit loc de executare, Banca nu va fi responsabila pentru alegerea respectivului loc. In situatia in care clientul instruceaza Banca cu privire la timpul exact al executiei (sau cu privire la perioada de timp cand sa aiba loc executia), Banca va executa ordinul conform instructiunilor clientului in cea mai buna maniera posibila, dar Banca nu va fi responsabila de consecintele care ar putea sa apara ca urmare a executarii ordinului la ora /in perioada de timp indicata de client. Banca isi rezerva dreptul sa refuze orice instructiune specifica a clientului in situatia in care considera ca acesta contravine reglementarilor de conformitate.
- 4) Situatiile descrise la punctul 6 mai jos - *CEA MAI BUNA EXECUTIE PENTRU CERERILE DIRECTE DE COTATIE (denumita in continuare RFQ)*, atunci cand clientul nu se bazeaza in mod legitim pe Banca pentru asigurarea celei mai bune executii.

B) Factori de executie

Banca trebuie sa ia toate masurile suficiente pentru a obtine, atunci cand executa ordinele, cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai, tinand cont de factorii de executie in executarea ordinelor clientilor. Banca va lua in considerare o ierarhie a factorilor ordonati dupa importanta lor relativa. Ierarhia factorilor de executie este prezentata in Anexa 1.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

C) Locuri de tranzactionare/executare

Locul de executare cuprinde o piata reglementata (RM), un MTF, un OTF, un operator independent, un formator de piata sau un alt furnizor de lichiditate ori o entitate care indeplineste, intr-o tara terta, o functie similara functiilor indeplinite de oricare dintre categoriile mentionate anterior. Trebuie mentionat faptul ca GARANTI BANK SA poate executa tranzactii si in afara regulilor unui RM, MTF sau OTF (off-exchange), in special in cazul unor clauze complexe de produse, maturitati non-standard etc. sau daca un RM, MTF sau OTF nu este disponibil pentru produsul specific. Banca executa ordinele clientilor direct pe un sistem de tranzactionare multilateral (denumit in continuare „MTF”) sau un sistem de tranzactionare organizata (denumit in continuare „OTF”), la care Banca este membru sau participant.

Urmatoarele reguli generale se aplica atunci cand se executa ordine ale clientilor in afara regulilor unui MTF, RM sau OTF:

- cu contrapartide de inalta calitate care tranzactioneaza pe cont propriu sau care actioneaza ca operatori independenti, inclusiv BBVA si entitatile din grupul sau;
- executia pe cont propriu;
- prin alte mijloace OTC.

Fara acordul prealabil expres al clientului, Banca nu are dreptul sa execute ordinele clientilor off-exchange (in afara unui loc de tranzactionare). Un formular de tranzactionare off-exchange va fi semnat de catre client. Banca va notifica clientului orice posibile riscuri, in special cele legate de posibilitatea aparitiei unui risc de contrapartida. Atunci cand executa ordine pe baza de OTC, Banca verifica corectitudinea pretului propus pentru clientul sau prin colectarea datelor de piata utilizate in estimarea pretului produsului relevant si, daca este posibil, prin compararea cu produse similare sau comparabile.

GARANTI BANK SA avertizeaza clientii ca atunci cand tranzactioneaza in afara pietei, se pot confrunta cu riscul de contrapartida. Banca va aduce la cunostinta clientilor orice alte consecinte ale tranzactionarii in afara pietei.

Atunci cand executa tranzactii pe contul propriu, Banca poate executa tranzactii fie pe locurile de tranzactionare (RM, MTF sau OTF), fie pe pietele OTC. La executia ordinelor proprii, Banca va lua masuri suficiente pentru a se asigura ca tranzactia nu va afecta interesele legitime ale clientilor sai. In cazul in care Banca lanseaza ordine identice cu ale unui client al sau, Banca va acorda prioritate ordinelor clientului. Banca nu agregă ordinele unui client cu ordinele proprii ale Bancii si nici cu ordinele altor clienti.

Banca executa ordinele clientilor in ordinea cronologica a primirii lor, tinand cont de momentul la care ordinul a fost preluat si introdus in sistemele si/sau platformele utilizate de Banca.

Lista locurilor de tranzactionare sau de executie folosite de GARANTI BANK SA se regaseste in Anexa 2.

D) Cea mai buna executie pentru cererile directe de cotație (denumita „RFQ”)

Majoritatea ordinelor sunt executate de catre GARANTI BANK SA prin intermediul cererilor de cotații (RFQ). Atunci cand Banca furnizeaza un pret (cotație) de tranzactionare pe baza bilaterala sau negociaza cu un client Retail sau Profesional, aplicarea celei mai bune executii va depinde de natura si de circumstantele solicitarii clientului. Banca va evalua de la caz la caz daca, la momentul cererii de cotație, clientul se bazeaza in mod legitim pe Banca pentru a-

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

i proteja interesele in ce priveste pretul si alte elemente ale tranzactiei care ar putea fi afectate de executie.

In evaluarea acestei situatii, Banca se bazeaza pe urmatoarii patru factori:

1. Cine a initiat tranzactia?

Atunci cand clientul initiaza tranzactia, este mai putin probabil ca acesta sa se bazeze pe Banca pentru a-i proteja interesele. Insa, in situatia in care Banca a abordat clientul si a sugerat acestuia incheierea unei tranzactii, este foarte probabil ca acesta se bazeaza pe Banca pentru a-i proteja interesele;

2. Existenta unei practici de cerere si obtinere de multiple cotationi

In situatia in care clientul are acces la cotationi furnizate de mai multe surse (*shop around*), este mai putin probabil ca acesta sa se bazeze pe Banca pentru a-i proteja interesele;

3. Transparenta preturilor.

In cazul in care Banca are acces la preturi de piata, iar clientul nu are, atunci exista probabilitatea mai mare ca acesta se bazeze pe Banca pentru a-si proteja interesele. In situatia in care clientul detine un nivel de acces similar cu al Bancii la informatiile privind preturile de piata, acest lucru poate indica faptul ca respectivul client nu se bazeaza pe Banca pentru a-i proteja interesele.

4. Acord.

In situatia in care exista un acord intre GARANTI BANK SA si client in care partile convin daca Banca este sau nu responsabila pentru cea mai buna executie si asupra modului in care cea mai buna executie va fi furnizata de Banca clientului.

Dupa luarea in considerare a acestor factori, GARANTI BANK SA poate concluziona daca regulile de buna executie prezentate in acest document se aplica sau nu in executia ordinului clientului. In situatia in care, dupa luarea in considerare a celor patru factori mentionati mai sus, Banca ajunge la concluzia ca acesta nu se bazeaza in mod legitim pe Banca pentru a asigura cea mai buna executie a ordinului sau, Banca nu considera ca Politica privind cea mai buna executie trebuie sa se aplice.

La stabilirea locului de executie a ordinului clientului, Banca va avea in vedere factori precum:

- Pretul si costurile percepute de locul de executie;
- Viteza de acces si probabilitatea de executie;
- Probabilitatea de decontare.

E) Gestionarea si Executia Ordinelor

Banca depune toate eforturile sa inregistreze, sa execute si sa alocе ordinele clientilor in mod prompt, corect si rapid, in raport cu interesele proprii de tranzactionare.

In executia ordinelor clientilor, Banca se va asigura ca:

- I. ordinele comparabile ale clientilor sunt inregistrate si alocate intr-o maniera rapida si precisa, ordinele clientilor fiind executate prompt, in ordinea primirii acestora;;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- II. ordinele similare ale clientilor sunt executate secvential (in ordinea cronologica a primirii/sosirii lor), cu exceptia cazului in care caracteristicile ordinului sau conditiile pietei impiedica Banca sa faca acest lucru sau cand interesele clientului necesita o abordare diferita; ordinea cronologica va fi stabilita considerand momentul la care ordinul a fost preluat si introdus in sistemele utilizate de Banca;
- III. in situatia in care Banca lanseaza ordine identice cu ale unui client al sau, Banca va acorda prioritate ordinelor clientului; in situatia executarii ordinelor din contul propriu, Banca ia masuri pentru a se asigura ca nu va afecta interesele clientilor sai;
- IV. ordinele sunt valide pana la anulara lor de catre client/pana la executare/pana cand expira perioada lor de validitate;
- V. in cazul ordinelor primite de un reprezentant autorizat, se verifica relatia dintre Banca, persoana autorizata si clientul-investitor, precum si activitatea lor generala de investitii, pentru a impiedica interventia unor terti intermediari intre Banca si investitor, care ar putea modifica termenii tranzactiei potientiale;
- VI. Banca nu va executa ordine prin agregarea ordinelor clientilor sai si nici prin agregarea ordinelor clientilor cu ordinele proprii ale Bancii;
- VII. Clientii de retail vor fi informati despre orice dificultate semnificativa care ar putea afecta cea mai buna executie a ordinului lor;
- VIII. ordinele care sunt transmise pentru tranzactii in afara pietelor (off-exchange) vor fi executate numai dupa obtinerea consimtamantului expres scris al clientului;
- IX. ordinele limita (cumparare si vanzare) vor fi introduse imediat in sistemul de tranzactionare, indiferent daca pot fi executate prompt in conditiile de piata, cu exceptia cazului in care clientul da alte instructiuni in mod expres si in scris;
- X. Banca ia toate masurile rezonabile pentru a preveni utilizarea necorespunzatoare a informatiilor privind ordinele valabile si neexecutate ale clientilor de catre „persoane relevante”;
- XI. exceptiile vor avea loc numai in urmatoarele conditii: in cazul in care caracteristicile ordinului clientului sau conditiile de piata necesita o gestionare diferita, sau in cazul in care interesele speciale ale clientului necesita o gestionare diferita.

Cand este responsabila de decontarea unui ordin executat, Banca ia toate masurile rezonabile pentru a se asigura ca orice fonduri ale clientului primite cu ocazia decontarii respectivului ordin executat sunt directionate cu promptitudine si corectitudine in contul clientului in cauza.

F) Monitorizare si verificare

GARANTI BANK SA monitorizeaza eficienta prezentei Politici pentru a identifica si, daca este cazul, pentru a corecta orice deficiente constatate in aplicarea acesteia.

De asemenea, Banca revizuieste locurile de executie, precum si daca importanta relativa acordata fiecarui factor de executie sau oricarui alt aspect la Politicii permit obtinerea in mod consecvent a celui mai bun rezultat pentru clientii sai. Revizuirea va fi efectuata cel putin anual, precum si atunci cand survine o schimbare semnificativa care afecteaza capacitatea Bancii de a obtine in mod consecvent cel mai bun rezultat posibil in executarea ordinelor clientilor.

Banca va verifica procesele si controalele asociate cu executia ordinelor clientilor pentru a verifica aplicarea corespunzatoare a Politicii, inclusiv calitatea executiei. Banca va analiza calitatea executiei ordinelor prin intermediul sistemelor speciale instituite in acest scop. Astfel, Banca publica anual pe pagina sa de internet www.garantibbva.ro, Sectiunea MiFID,

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

un raport continand date privind calitatea executarii tranzactiilor in toate locurile de executie. Raportul privind calitatea executiei aferent anului 2018 poate fi consultat la urmatorul link:

https://www.garantibbva.ro/ro/assets/pdf/Raport_privind_calitatea_executiei_pentru_anul_2018_MiFID_II_.pdf

GARANTI BANK va notifica clientii despre orice modificare materiala a Politicii privind cea mai buna executie si va publica rezumatul Politicii revizuite pe website-ul www.garantibbva.ro.

La solicitarea expresa a clientului sau a autoritatii competente (BNR), Banca va demonstra, prin verificarea aplicarii prevederilor Politicii, ca ordinul clientului a fost executat in conformitate cu instructiunile acestuia. Clientul are dreptul sa solicite informatii suplimentare cu privire la Politica privind cea mai buna executie si cu privire la modul de revizuire a acesteia.

G) Stimulente si alte beneficii

Ca regula, GARANTI BANK SA nu primeste nicio remuneratie, reducere sau alte beneficii non-monetare pentru transmiterea ordinelor clientilor catre un anumit loc de tranzactionare care ar incalca cerintele Directivei MIFID II privind stimulentele sau politica interna privind conflictele de interese.

Banca va informa clientii despre stimulentele primite prin rapoartele periodice furnizate clientului.

Banca nu va accepta avantaje/beneficii non-monetare in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii sau a unui serviciu auxiliar catre sau de la orice persoana, cu exceptia clientului sau a unei persoane care actioneaza in numele clientului, decat atunci cand plata sau beneficiul:

- are scopul de a imbunatati calitatea serviciului in cauza destinat clientului; si
- nu afecteaza obligatia Bancii de a actiona intr-un mod onest, echitabil si profesionist, care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor sai.

Urmatoarele beneficii sunt considerate beneficii nepecuniare minore acceptabile numai daca ele constau in:

- informatii sau documentatii care se refera la un instrument financiar/serviciu de investitii si care sunt generice sau personalizate pentru a reflecta circumstantele unui anumit client;
- participari la conferinte, semnarii si alte evenimente de formare avand ca tema avantajele si caracteristicile unui anumit instrument financiar sau ale unui serviciu de investitii;
- tratatii cu o valoare minima rezonabila (ex. bauturi si alimente in cursul unei intalniri de afaceri sau conferinte, seminarii, evenimente de formare);
- alte beneficii nepecuniare minore care au capacitatea de a spori calitatea serviciului furnizat unui client si care nu risca, prin amploarea si natura lor, sa influenteze comportamentul bancii in vreun mod care sa fie in detrimentul clientului (sa nu afecteze obligatia bancii de a actiona in interesul clientului sau).

Beneficiile nepecuniare minore sunt comunicate clientilor inainte de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

VI. DOCUMENTE SI RAPOARTE CATRE CLIENTI

GARANTI BANK SA va furniza clientilor sai, pe un suport durabil, cel putin urmatoarele documente si rapoarte privind serviciile de investitii financiare principale prestate:

- **documentul cu informatii esentiale (KID) pentru instrumentele aflate sub incidenta PRIIPS**

Acest document se transmite tuturor clientilor incadrati in categoria de retail, inaintea prestarii oricarui serviciu de investitii financiare de catre Banca (pre-tranzactionare).

- **confirmarea executarii ordinului**

Banca va furniza clientului de retail si profesional, cu promptitudine, pe un suport durabil, informatiile esentiale privind executarea ordinului sau.

Confirmarea executarii ordinului se notifica clientului in cel mai scurt timp posibil dupa incheierea tranzactiei, dar nu mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza executarii ordinului. Notificarea va contine informatiile stabilite de prevederile legale si de reglementare aplicabile.

Raportul va contine fara a se limita la, detalii privind pretul, data, locul executarii ordinului.

La cererea Clientului, Banca il va informa cu privire la statutul ordinului sau.

- **situatia portofoliului**

Banca nu presteaza servicii de custodie a instrumentelor financiare. Astfel, Banca nu are obligatia de a raporta situatia portofoliului de instrumente financiare si nici situatia fondurilor banesti ale clientilor detinute in depozitele bancare clasice.

- **situatia costurilor instrumentelor financiare tranzactionate prin intermediul GARANTI BANK SA**

GARANTI BANK SA va raporta anual clientilor de retail si profesionali situatia totala a costurilor aferente instrumentelor financiare tranzactionate cu GARANTI BANK, precum si estimarea efectului lor cumulativ asupra rentabilitatii acestora.

- **publicarea primelor cinci locuri de executare**

Cand executa ordinele clientilor, Banca are obligatia sa publice anual rapoarte privind cea mai buna executie. Pentru a evalua calitatea executiei, Banca poate utiliza si eventualele date si informatii publicate de catre locurile de executare.

Banca va publica anual si un raport al primelor cinci locuri de executare in ce priveste volumul tranzactiilor si calitatea executiei obtinute in anul precedent. Rapoartele vor fi intocmite separat pentru fiecare clasa de instrumente financiare si in functie de tipul clientului (retail sau profesional). Rapoartele vor fi publicate pe site-ul:

www.garantibbva.ro pana la data de 30 aprilie a fiecarui an.

- **notificarea cu privire la deprecierea valorii initiale a fiecarui instrument derivat activ cu levier cu 10% si multipli de 10%**

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

GARANTI BANK SA va notifica clientii de retail cu privire la deprecierea valorii initiale a fiecarui instrument financiar derivat activ d cu levier u 10% si cu multipli de 10%. Notificarea clientilor se face in ziua in care intervine deprecierea.

Comunicarile, notificarile, documentele si rapoartele se transmit catre clienti prin mijloacele de comunicare agreate cu acestia in contractele specifice.

Rapoartele si orice alte comunicari scrise privind tranzactiile executate de Banca pentru clienti se considera a fi corecte si aprobate de catre client daca acesta nu a transmis nicio notificare Bancii prin care sa semnaleze existenta unor nereguli in termenul maxim prevazut de contractul specific incheiat.

In cadrul contractelor specifice se pot agreea si alte tipuri de raportari care vor fi transmise Clientului, inclusiv detalii privind natura, frecventa si perioada aferenta acestor raportari.

VII. INSTRUMENTE FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR IN INSTRUMENTE FINANCIARE. GUVERNANTA PRODUSULUI SI PIATA-TINTA

Descrierea instrumentelor financiare oferite clientilor retail si profesionali de catre GARANTI BANK SA:

A) OBLIGATIUNI

1) Definitie si caracteristici principale

Obligatiunile sunt instrumente financiare cu venit fix sub forma de titluri de valoare prin care investitorul finanteaza emitentul obligatiunii pe o perioada bine determinata de timp la o rata de dobanda fixa sau variabila (cupon). Sunt emise de organisme publice (stat, organism public al administratiei centrale sau locale) sau private (societati comerciale) cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective; reprezinta o forma de imprumut care confera detinatorului un drept de creanta asupra emitentului acestor titluri (dreptul la incasarea unei dobanzi) si emitentului obligatia rascumpararii, in conditiile specifice de emisiune a acestora. Termenii obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului si maturitatea sunt stabilite la momentul emiterii. Rambursarea se poate face prin plati multiple de-a lungul duratei emisiunii sau in totalitate, la scadenta. Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau variabila (raportata la o rata de referinta). In cazul incapacitatii de plata a emitentului, detinatorul beneficiaza de o prioritate de rambursare mai ridicata decat a actionarilor, dar mai scazuta decat a altor creditori ai emitentului, cum ar fi statul, salariatii, bancile etc, fapt ce genereaza un potential risc de nerambursare a investitiei facute de creditor.

In functie de tipul emitentului, obligatiunile pot fi:

- Guvernamentale (titluri de stat)
- municipale
- corporatiste

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

În momentul de față GARANTI BANK SA oferă clienților săi numai obligațiuni guvernamentale emise de statul român.

O clasificare alternativă a obligațiunilor ar putea fi făcută după maturitatea acestora, astfel:

- titluri cu scadență mai mică de 1 an;
- obligațiuni cu scadență mai mare de 1 an.

Fiind instrumente securizate obligațiunile se tranzacționează pe așa numita piață secundară în care deținătorii acestora tranzacționează între ei fără intervenția emitentului. Prețul la care se tranzacționează obligațiunile pe piața secundară poate fi diferit de prețul la care emitentul a vândut obligațiunile către investitorii inițiali (piața primară).

Prețul la care obligațiunea se tranzacționează pe piața secundară influențează randamentul investiției în obligațiuni (yield). Yieldul reprezintă randamentul calculat al investiției în obligațiuni având în vedere toate fluxurile de numerar aferente acestei investiții (prețul de cumpărare, prețul de răscumpărare la scadență, cupoanele).

Obligațiunile se adresează investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor să reducă gradul de risc al investițiilor.

2) *Riscurile asociate investiției în obligațiuni*

De regulă, obligațiunile sunt considerate instrumente financiare non-complexe. Piața-tintă a acestui instrument financiar o reprezintă toate tipurile de clienți (retail, profesioniști și contraparti eligibile).

Investiția în obligațiuni este supusă următoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de credit reprezintă riscul de neîndeplinire a obligațiilor de plată a emitentului;
- riscul de rată de dobândă reprezintă aprecierea/deprecierea de valoare a investiției în obligațiuni ca rezultat al volatilității ratelor de dobândă. Ca regulă generală, prețul unei obligațiuni scade în urma unei creșteri a ratelor de dobândă;
- riscul de lichiditate se referă la anumite obligațiuni, care fiind tranzacționate mai puțin frecvent, au un preț mai mic decât prețul unor obligațiuni similare tranzacționate mai frecvent; riscul de răscumpărare anticipată (înainte de scadență) decisă de emitent impactează negativ investitorul în lipsa unor alternative de investiții în condiții cel puțin la fel de favorabile.

B) *Instrumente financiare derivate (instrumente financiare complexe)*

Instrumentele financiare derivate sunt instrumente financiare complexe a căror valoare depinde de sau derivă din valoarea altui activ (numit *activ de bază* sau *activ suport*). Ele sunt utilizate atât în scopuri speculative, cât și drept mijloc de acoperire a unor riscuri nedorite.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoză nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

Cele mai obisnuite instrumente financiare derivate sunt optiuni, futures, forward swap, precum si diferite variatii ale acestora. Instrumentele financiare derivate pot fi tranzactionate pe piete specializate organizate (burse) sau in afara unui loc de executare (OTC - over-the-counter). Instrumentele financiare derivate presupun un nivel mai ridicat de risc intrucat acestea fluctueaza in tandem cu activul de baza (suport).

Banca isi rezerva dreptul de a selecta clientii in functie de anumite criterii, cum ar fi: experienta anterioara in aceste tipuri de tranzactii, cunostintele in ce priveste produsele de trezorerie, etc.

Ordinele clientilor pot fi executate in afara unui loc de tranzactionare, Banca fiind mereu in contrapartida pentru fiecare tranzactie generata. In acest context, Banca presteaza pentru clienti serviciul de preluare de ordine, executarea ordinelor in numele clientilor si executare in nume propriu.

C) *Tranzactii valutare la termen (FX Forward)*

1) *Definitie si caracteristici principale*

Tranzactiile valutare la termen reprezinta acordul ferm dintre client si GARANTI BANK de a realiza o tranzactie valutara la o data viitoare bine definita (scadenta) si la un curs prestabilit (cursul forward). Cursul forward este stabilit pe baza cursului de schimb la momentul initierii tranzactiei si a ratelor de dobanda.

Instrumentele de tip FX forward se adreseaza, in special, persoanelor juridice cu expunere la fluctuatiile cursului valutar (de ex. exportatori, importatori) care doresc acoperirea acestui risc.

2) *Riscurile asociate tranzactiei de FX Forward*

Tranzactia FX Forward este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de curs de schimb la scadenta reprezinta riscul ca la scadenta tranzactiei, rata forward sa fie mai defavorabila decat fata de cursul de schimb pe care l-ar fi putut obtine clientul la momentul respectiv; riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb si in cazul in care decide sa incheie tranzactia inainte de scadenta;
- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a ratelor de dobanda si in cazul in care decide sa incheie tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

D) B.2. Contracte swap pe cursul de schimb (denumit in continuare „FX Swap”)

1) Definitie si caracteristici principale

Contractul swap pe cursul de schimb reprezinta acordul ferm intre client si GARANTI BANK SA de a efectua doua tranzactii valutare de sens contrar si de valoare similara la momente diferite de timp si cursuri diferite de schimb.

Tranzactia valutara la momentul cel mai apropiat de timp se numeste tranzactie spot in timp ce tranzactia la momentul mai indepartat de timp se numeste tranzactie forward.

Sensul economic al unui FX Swap se refera la faptul ca un clientul se va imprumuta de la GARANTI BANK SA in valuta pe care o cumpara in tranzactia spot si simultan va imprumuta GARANTI BANK SA in moneda pe care o vinde in tranzactia spot.

Diferenta de dobanda intre cele doua imprumuturi este acoperita de diferenta dintre cursul tranzactiei forward si cursul tranzactiei spot.

2) Riscurile asociate tranzactiei de FX Swap

Tranzactia FX Swap este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile ratelor de dobanda in ambele valute si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

B.3. Contracte swap pe rata de dobanda (denumit in continuare „IRS”)

1) Definitie si caracteristici principale

Contracte swap pe rata dobanzii reprezinta acordul ferm intre client si GARANTI BANK SA de schimbare a doua fluxuri de numerar denominate in aceeasi valuta sau in valute diferite insotite de un schimb de fluxuri de dobanzi fixe sau variabile (in cazul dobanzii variabile se furnizeaza o rata variabila de referinta). Cele doua fluxuri de numerar sunt echivalente in valoare in cazul denominarii acestora in valute diferite.

2) Riscurile asociate tranzactiei de IRS

Tranzactia IRS solicitata de client este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile ratelor de dobanda si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb (in cazul in care fluxurile de numerar sunt denominate in valute diferite) si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

Instrumentele financiare de trezorerie sunt vandute direct de Banca prin intermediul serviciului de primire/transmitere si executie a ordinelor, exclusiv la sediul central, prin intermediul personalului specializat al Bancii.

Piata-tinta se identifica la momentul producerii (elaborarii) produsului financiar si se revizuieste periodic. Banca isi identifica piata-tinta pentru instrumentele financiare de Trezorerie avand in vedere urmatoarele criterii:

- Clasificarea clientilor conform MiFID II;
- Cunostintele si experienta clientilor;

Atunci cand Banca distribuie produse pe care nu le-a creat, obtine toate informatiile relevante pentru a intelege caracteristicile si identifica piata-tinta pentru fiecare instrument financiar.

Informatiile de mai jos intentioneaza sa acopere cei mai importanti factori de risc legati de o investitie in general sau de un anumit produs de investitie.

GARANTI BANK SA recomanda clientilor sai sa investeasca intr-un instrument financiar doar sub conditia intelegerii in prealabil, in detaliu, a naturii si caracteristicilor sale specifice. Mai mult, clientii trebuie sa aiba cunostintele si experienta necesare pentru a identifica si evalua riscurile implicate in orice decizie de investitie pe care o iau. In cazul clientilor de retail, cand acestia considera ca experienta si cunostintele lor referitoare la un anumit instrument nu sunt suficiente, trebuie sa contacteze Banca pentru evaluarea oportunitatii investitiei tinand cont de experienta si cunostintele privind respectivul instrument financiar solicitat.

Alte tipuri generice de risc care pot avea impact asupra fiecarui tip de investitie sunt:

- **Riscul de piata:** reprezinta riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor de instrumente financiare detinute datorita fluctuatilor nefavorabile pe piata ale preturilor; modificarea pretului depinde de cerere si oferta, motive financiare si politice care influenteaza mediul financiar sau sectorul specific al investitiei. Riscul de piata este mai mare la investitiile cu fluctuatii semnificative ale pretului.
- **Riscul de inflatie:** se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei;
- **Riscul de intarziere a platii:** pentru obligatiuni, exista posibilitatea ca plata cuponului de catre emitent sa fie efectuata mai tarziu decat data prestabilita; in situatia in care suma este platita Bancii, contul clientului va fi creditat imediat;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- **Riscul sistemic:** este cauzat de factorii care afectează întreaga piață în care tranzacționează clientul și, prin urmare, nu poate fi limitat prin diversificarea investițiilor în respectiva piață;
- **Riscul politic:** este cauzat de schimbări politice sau instabilitate politică; mediul economic și politic actual este extrem de globalizat, iar aceste schimbări pot afecta semnificativ rentabilitatea investiției;
- **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 profitabilitatea unei investiții. De asemenea, modificări ale cadrului legal care interzic anumite tipuri de investiții care au fost premise în cadrul anterior pot determina o modificare a valorii finale a investiției;
- **Riscul fiscal:** este riscul care derivă din reglementările fiscale sau din modificări viitoare ale acestora, ce pot avea un impact major asupra profitabilității tranzacțiilor avute în vedere inițial. Clienții sunt atenționați ca instrumentele financiare tranzacționate pe piețele externe de capital pot fi supuse unui regim fiscal diferit față de instrumentele financiare din România și, de aceea, recomandăm consultarea unui expert fiscal;
- **Riscul de țară:** riscul care decurge din poziția geografică a țării, condițiile geopolitice precum și alți parametri – riscuri, cum ar fi cele legate de regimul politic, cadrul juridic/fiscal și condițiile financiare (creșterea inflației etc.) ;
- **Riscul de compensare și decontare:** este riscul care apare atunci când contrapartea din tranzacție nu își îndeplinește obligația de compensare și decontare, neputând plăti fondurile în cazul unei cumpărări sau neputând livra instrumentele financiare în cazul unei vânzări;
- **Riscul operational (include riscul legal și riscul legat de sistemele de tranzacționare):** este riscul apariției unui eveniment, cu sau fără impact financiar, rezultat din procesele interne neadecvate sau defectuoase, sisteme informatice, persoane (intentionat sau neintentionat) și din evenimente externe. Riscul operational include riscul legal, care este asociat cu acțiuni eronate din punct de vedere legal, incertitudine cu privire la prevederile legale care ar putea conduce la o interpretare inadecvată și la potențiale ineficiențe ale cadrului legal; Cele mai multe facilități de tranzacționare sunt susținute de sisteme informatice pentru gestionarea, executarea, imperecherea, înregistrarea și compensarea tranzacțiilor. Aceste sisteme informatice sunt vulnerabile la perturbări sau întreruperi temporare. Posibilitatea de recuperare a anumitor pierderi poate să depindă de limitele impuse de furnizorul de sistem, piața și/sau de membrii sau participanții la piață;
- **Riscul de tranzacționare în afara pietelor reglementate, a MTF și OTF-urilor:** tranzacționarea pe aceste piețe poate fi guvernată de o legislație diferită, mult mai permisivă. Clientul ar trebui să fie conștient de regulile care guvernează astfel de piețe. **Riscuri specifice** pot apărea în legătură cu investițiile în instrumentele financiare derivate tranzacționate OTC (risc de contrapartidă și de decontare). De asemenea, riscul de acoperire incompletă a riscului (incomplete hedging) apare atunci când prețurile investițiilor sunt corelate în mod liber cu prețurile investițiilor pe care ar trebui să le acopere. Riscul de divergență dintre piața instrumentului financiar derivat și piața activului suport apare atunci când prețul instrumentului financiar derivat fluctuează în mod independent de prețul activului suport.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

Guvernanta produsului si Piata-tinta (Target Market). Canalele de distributie

Pe langa evaluarea caracterului corespunzator al instrumentelor financiare, Banca are obligatia sa defineasca o piata-tinta pentru fiecare instrument financiar creat/vandut de aceasta, respectiv grupul tinta de clienti care pot achizitiona un anume instrument financiar creat sau oferit de catre Banca. Piata-tinta a fiecarui instrument financiar relevant se va determina in functie de o serie de informatii, precum:

- Tipul de client vizat, conform clasificarii MiFID (Retail, Profesional sau Contraparte Eligibila);

- Cunostintele si experienta clientului, specifice pentru instrumentul financiar relevant; Banca solicita clientului furnizarea de informatii privind cunostintele si experienta in materie de investitii in raport cu tipul de serviciu sau instrument financiar solicitat, pentru a fi in masura sa stabileasca daca acesta este potrivit clientului;

In cazul instrumentelor financiare considerate bespoke sau tailor-made pentru un client anume, piata-tinta va fi inteleasa ca fiind reprezentata de clientul care a solicitat instrumentul. Daca tranzactia MiFID este exclusiv initiata de Client, Banca avand doar rol de executie a ordinelor Clientului, Banca nu are obligatia de a evalua incadrarea in piata-tinta a respectivului Client.

Banca defineste instrumentele financiare pe care nu le considera potrivite pentru profilul investitional al clientului, in acest sens transmitand un avertisment clientului, atragandu-i atentia ca produsul financiar solicitat nu se potriveste profilului sau. In situatia in care, ulterior primirii avertismentului din partea Bancii, clientul in continuare doreste sa acceseze respectivul produs financiar, Banca are dreptul sa decida daca va continua executarea ordinului clientului cu respectivul produs. Banca va executa tranzactia doar in urma emiterii de catre client a unui nou ordin de tranzactionare, ulterior primirii avertismentului.

GARANTI BANK SA a implementat o procedura de aprobare/admitere a noilor produse si linii de afaceri si revizuieste regulat daca fiecare instrument financiar creat continua sa serveasca nevoile pietei-tinta identificate, urmarind de asemenea si interesul direct al clientului. Atunci cand **ofera (vinde)** clientilor instrumente financiare care nu au fost create de Banca sau de grupul din care face parte Banca, GARANTI BANK SA se asigura ca obtine suficiente informatii adecvate si fiabile despre acestea de la firmele producatoare, care permit Bancii sa inteleaga si sa cunoasca in masura necesara instrumentele financiare pe care intentioneaza sa le ofere (vanda), pentru a se asigura ca le ofera in concordanta cu nevoile, caracteristicile si obiectivele pietei-tinta identificate. Banca are obligatia sa determine piata-tinta a unui instrument in situatia in care aceasta nu a fost definita de catre firma producatoare a respectivului instrument financiar. Astfel, daca informatiile relevante nu au fost facute publice, Banca ia toate masurile rezonabile pentru a obtine aceste informatii de la firma producatoare sau de la agentul acesteia. Banca utilizeaza informatiile obtinute de la firmele producatoare si informatiile referitoare la clientii proprii pentru identificarea pietei-tinta.

Banca are si obligatia sa se asigure ca instrumentele financiare pe care le creeaza sau distribuie sunt si raman compatibile cu nevoile, caracteristicile si obiectivele pietei-tinta identificate.

In acest sens, Banca revizuieste periodic instrumentele financiare pe care le creeaza sau ofera, tinand seama de orice eveniment care ar putea influenta in mod semnificativ riscul potential pentru piata-tinta identificata. In cadrul acestui proces, Banca are obligatia sa identifice grupurile de clienti cu ale caror nevoi, caracteristici si obiective nu este compatibil respectivul instrument financiar (piata-tinta negativa). Piata-tinta negativa se refera la instrumentele financiare pe care un client nu ar trebui sa le tranzactioneze.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Totodata, atunci când este posibil, Banca transmite firmelor producătoare informații referitoare la vanzarile de instrumente financiare efectuate și, atunci când este cazul, informații referitoare la revizuirile instrumentelor financiare oferite, pentru a sprijini evaluările efectuate de însuși firmele producătoare.

În situația în care informațiile colectate de către GARANTI BANK SA nu oferă posibilitatea de a exercita controlul deplin asupra includerii clientului în piața-tintă a unui anumit instrument financiar oferit, Banca nu are obligația să includă respectivul client în piața-tintă a respectivului instrument financiar, ci doar dezvaluie clientului, spre informare, pe un suport durabil, piața-tintă a fiecărei clase de/ a fiecărui instrument financiar, și anume parametrii specifici care definesc piața-tintă.

Canalele de distribuție

Instrumentele financiare sunt vândute prin intermediul serviciului de preluare/transmitere și executare a ordinelor clienților, exclusiv prin intermediul personalului specializat din cadrul Grupului Trezorerie și Institutii Financiare din centrala Bancii.

VIII. PRODUSELE DE INVESTITII INDIVIDUALE STRUCTURATE SI BAZATE PE ASIGURARI (PRIIP)

PRIIP înseamnă un produs de investiții individuale structurat, respectiv o investiție în care cuantumul platibil investitorului individual este expus fluctuațiilor ca urmare a expunerii la valori de referință sau la performanța unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual.

În conformitate cu cadrul legislativ European PRIIP și cu prevederile Regulamentului ASF nr. 12/2018, creatorii de PRIIP și entitățile care vând produse PRIIP trebuie să elaboreze documentul cu informații esențiale despre PRIIP pe care le creează.

Documentul cu informații esențiale trebuie elaborat de creatorul PRIIP înainte ca produsul să poată fi oferit spre vânzare investitorilor clasificați drept retail din punct de vedere MiFID. Investitorilor de retail trebuie să li se pună la dispoziție informațiile de care au nevoie pentru a lua o decizie de investiții în cunoștință de cauză și pentru a compara diferitele PRIIP.

Documentul cu informații esențiale (KID - Key Information Document) este documentul reglementat de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), pus la dispoziția clientului de retail MiFID înainte de efectuarea unei tranzacții, oferind informații esențiale referitoare la produsul de investiții ales (ex. în ce constă produsul, care sunt costurile, riscurile, castigurile și pierderile potențiale care derivă din produsul de investiții, etc.).

Documentul cu informații esențiale este pus la dispoziția Clientului de retail în mod gratuit.

Banca nu pune KID-ul la dispoziția clienților profesioniști și contrapartilor eligibile.

Documentul cu informații esențiale va conține informații în special referitoare la natura și caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, la costurile și profilul de risc al produsului, informații relevante cu privire la performanța potențială a produsului și alte informații specifice care pot fi necesare pentru înțelegerea caracteristicilor unor tipuri de produse distincte.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

Documentul cu informatii esentiale se furnizeaza Clientului pe unul din suporturile pentru care acesta opteaza (de regula prin e-mail sau pe suport hartie). Daca documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia clientului utilizand un alt suport durabil decat hartia, adica prin transmitere pe e-mail sau prin publicare prin intermediul paginii de internet, Banca furnizeaza, la cererea acestuia, un exemplar pe suport hartie.

IX. EVALUAREA CARACTERULUI CORESPUNZATOR AL INSTRUMENTELOR FINANCIARE

Banca nu ofera servicii de consultanta de investitii sau administrare de portofoliu clientilor sai ci doar servicii de preluare, transmitere si executare a ordinelor cu instrumente financiare.

Banca avertizeaza clientii/potentialii clienti ca, in general, nu va efectua niciun test de evaluare a caracterului corespunzator al investitiei intr-un instrument financiar clasificat drept non-complex (ex: instrumente ale pietei monetare, diferite tipuri de obligatiuni etc.).

GARANTI BANK S.A. va efectua testul de evaluare a caracterului corespunzator al instrumentului financiar (appropriateness) pentru client/potentialul client doar atunci cand:

- serviciile sunt solicitate de client si se refera la instrumente financiare clasificate drept complexe (ex. instrumentele financiare derivate etc);
- Banca are initiativa oferirii serviciului, chiar daca instrumentul financiar nu este complex.

In cazul clientilor persoane juridice, testul va fi efectuat reprezentantilor imputerniciti in relatia cu Banca.

Testul de appropriateness reprezinta o evaluare pe care Banca o face inainte de realizarea pentru prima data de catre client a unei tranzactii cu instrumentul specificat; evaluarea se face in scopul de a afla daca respectivul client detine cunostintele si experienta necesare pentru a intelege riscurile aferente tranzactionarii respectivului instrument financiar. **Banca efectueaza aceasta evaluare pentru ca sa poata actiona in interesul clientului sau**, iar evaluarea are loc prin completarea, de catre client, a unui chestionar pus la dispozitie de Banca.

Daca, ulterior consultarii chestionarului completat de client, Banca ajunge la concluzia ca respectivul instrument financiar nu este adecvat clientului, Banca va emite acestuia un Avertisment in acest sens, in forma standardizata si va executa tranzactia doar in baza unui nou ordin emis de clientul respectiv ulterior primirii Avertismentului Bancii. In situatia in care clientul refuza sa completeze chestionarul sau nu furnizeaza informatii suficiente sau corecte, Banca va emite acestuia un Avertisment conform caruia il informeaza ca nu este in masura sa stabileasca daca respectivul instrument financiar este adecvat pentru client si prin urmare, in aceasta situatie, Banca nu poate fi tinuta responsabila pentru eventualele riscuri care rezulta din executarea tranzactiei. Banca va executa tranzactia doar in baza unui nou ordin emis de respectivul client dupa primirea Avertismentului Bancii.

Pentru a evalua caracterul corespunzator, este importanta efectuarea clasificarii instrumentelor financiare in complexe sau non-complexe.

Dintre instrumentele financiare tranzactionate de GARANTI BANK SA, sunt considerate **instrumente financiare non-complexe**:

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- Obligatiunile sau alte forme de titluri de creanta admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- Instrumente ale pietei monetare, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- Alte instrumente financiare non-complexe.

Restul instrumentelor financiare tranzactionate de Banca, care nu se incadreaza in enumerarea de mai sus, sunt considerate complexe.

X. STIMULENTE PLATITE BANCII PENTRU VANZAREA DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE SI ALTE VENITURI OBTINUTE DE GARANTI BANK SA IN LEGATURA CU INSTRUMENTE FINANCIARE

Stimulentele privesc taxe, comisioane, beneficii sau alte avantaje banesti platite sau oferite de catre clienti sau o terta parte in legatura cu furnizarea de servicii sau furnizarea de produse.

GARANTI BANK SA ar putea perfecta noi relatii contractuale, in baza carora Banca ar putea accepta stimulente pentru furnizarea de servicii de investitii financiare.

Banca va informa clientii despre stimulentele care le-au fost alocate si transferate prin rapoartele periodice furnizate clientului.

Banca nu va accepta avantaje/beneficii non-monetare in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii sau a unui serviciu auxiliar catre sau de la orice persoana, cu exceptia clientului sau a unei persoane care actioneaza in numele clientului, decat atunci cand plata sau beneficiul:

- are scopul de a imbunatati calitatea serviciului in cauza destinat clientului; si
- nu afecteaza obligatia firmei de investitii de a actiona intr-un mod onest, echitabil si profesionist, care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor sai.

XI. PRINCIPII DE BAZA PENTRU ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

Conflict de interese reprezinta orice situatie in care abilitatea persoanelor relevante din cadrul Bancii de evaluare independenta si integrala sau de luare a unei decizii este/ poate fi afectata de opiniile personale, de interesele personale materiale sau nepecuniare sau de autoritatea sau presiunea exercitata de catre o terta parte, ceea ce ar duce la un eventual risc de prejudiciu fie pentru interesele clientului, fie pentru buna reputatie a Bancii si a Grupului din care face parte.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Reglementările interne privind conflictele de interese prevad elemente clare de identificare a tipurilor de conflicte de interese care pot aparea in timpul furnizarii de servicii de investitii si de servicii auxiliare si care ar putea prejudicia interesele unui client.

Banca va urmări și va lua în considerare, drept criterii minime, posibilitatea ca Banca sau o persoană relevantă (persoană subiect) ori o persoană care are o legătură directă sau indirectă cu Banca, printr-o relație de control să se afle într-una din situațiile menționate mai jos:

- Banca sau persoana implicată poate obține un câștig financiar sau poate evita o pierdere financiară pe cheltuielile clientului;
- Banca sau persoana/ele implicate are/ au un interes legat de rezultatul serviciului furnizat clientului sau al tranzacției efectuate în numele clientului, care este diferit de interesul clientului privind acest rezultat;
- Banca sau persoana/ele implicate este/ sunt stimulate financiar sau în alt mod care să favorizeze interesul altui client sau grup de clienți în detrimentul intereselor clientului;
- Banca sau persoana/ele implicate desfășoară aceeași activitate ca și clientul;
- Banca sau persoana/ele implicate primește/ primesc sau va/vor primi din partea altei persoane decât clientul sau un stimulente pentru serviciul furnizat clientului sub formă de beneficii pecuniare sau nepecuniare ori sub formă de servicii.

Banca are în vedere, în mod preferențial, interesul clienților săi în timpul furnizării serviciilor, punându-le în fața intereselor Bancii sau ale angajaților săi.

Banca a implementat toate măsurile rezonabile pentru a garanta un tratament egal între clienți, evitând favorizarea anumitor persoane.

Banca nu va induce clienților săi să efectueze operațiuni care nu sunt adecvate numai cu scopul de a genera un profit (monetar sau de altă natură) pentru Banca sau pentru alt client.

Banca a stabilit zone fizice separate și bariere informaționale (ziduri chinezești) cu privire la acele activități care implică un risc de conflicte de interese atunci când schimbul de informații poate fi în detrimentul intereselor unuia sau mai multor clienți.

Personalul relevant al Bancii este obligat să pastreze confidențialitatea informațiilor de care iau cunoștință în timpul activității derulate și cu privire la proiectele la care lucrează. În îndeplinirea atribuțiilor, angajații relevanți nu cumulează sarcini care ar putea genera situații de conflict de interese, de abuz sau erori greu de detectat.

Fiecarui angajat relevant i-au fost atribuite coduri și/sau parole personale de acces, netransferabile.

Banca reglementează fluxul de informații dintre angajații cu atribuții în prestarea serviciilor de investiții și serviciilor auxiliare și analiștii financiari care pregătesc rapoarte de analiză.

Banca a exclus orice relație directă între remunerația angajaților care desfășoară activități legate de serviciile de investiții principale sau auxiliare și remunerația celorlalți angajați care desfășoară o altă activitate, evitând apariția unui conflict de interese în legătură cu aceste activități.

De asemenea, Banca a exclus corelarea directă dintre remunerarea angajaților cu atribuții în prestarea serviciilor de investiții sau auxiliare clienților și comisionul rezultat din executarea

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

ordinelor, care ar conduce la un conflict de interese. Banca inregistreaza si pastreaza toate convorbirile telefonice si comunicariile electronice relevante aflate in legatura cu (potentiale) tranzactii incheiate pentru clienti, care pot fi utilizate ca probe in eventualitatea unei dispute.

La introducerea de noi produse financiare si servicii, Banca se va asigura ca toate conflictele de interese vor fi identificate si gestionate in mod eficient.

Banca a implementat proceduri interne care sa previna folosirea informatiilor privilegiate si/confidentiale. Banca va tine evidenta tranzactiilor efectuate in numele propriu al angajatilor sai relevanti, precum si evidenta situatiilor care constituie conflicte de interese.

Banca executa ordinele clientilor sai in conformitate cu propria politica de executare a ordinelor.

Banca nu acorda si nu primeste din partea tertilor nici un avantaj in legatura cu serviciile de investitii si auxiliare decat daca acest lucru este in interesul/beneficiul clientilor sai.

In situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, Banca va dezvalui clientului natura si intinderea interesului sau inainte de a se angaja intr-o relatie contractuala sau de a executa tranzactii pentru clientul respectiv.

Urmatoarele exemple sunt situatii posibile de interese materiale semnificative si conflicte de interese care ar putea sa apara in cursul furnizarii serviciilor de investitii:

1. Banca, persoane relevante, un membru al grupului, un angajat al grupului sau un client pot fi contraparte in tranzactii efectuate in numele clientului, Banca incasand comision de la ambele parti;
2. Banca, persoane relevante, membri ai grupului sau angajati ai acestora pot detine pozitii in instrumente financiare detinute sau tranzactionate de client;
3. Banca poate actiona in calitate de consultant pentru clienti care au interese investitionale in legatura cu instrumente financiare detinute de client sau ar putea furniza alte servicii de investitii sau conexe cu privire la acele instrumente.

Orice detalii suplimentare referitoare la Politica GARANTI BANK SA privind conflictele de interese pot fi puse la dispozitia clientului, la cererea acestuia.

XII. TARIFE SI COSTURI CONEXE

Informatiile despre toate tarifele si costurile conexe aferente serviciilor financiare de executie a ordinelor oferite de GARANTI BANK SA sunt agregate pentru a permite clientului sa inteleaga costul global, precum si efectul cumulativ al randamentului acestuia si sa furnizeze clientului, la cererea acestuia, o defalcare detaliata pe componente.

Mai jos se regasesc costurile maxime pentru fiecare categorie de instrument financiar oferita de GARANTI BANK SA:

FX Forward	1% din valoarea nominala a tranzactiei
FX Swap	1% din valoarea nominala a tranzactiei

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Obligatiuni	1% din randamentul anual al obligatiunii
IRS	1% din randamentul anual

Costurile maxime indicate in tabelul de mai sus reprezinta o estimare a Bancii, fiind posibil ca, in unele situatii si circumstante, tarifele si costurile aferente unei tranzactii specifice sa depaseasca aceste procente. Estimarea este bazata pe costurile si tarifele percepute efectiv si ia in considerare toate tarifele si costurile aferente instrumentelor financiare, insa nu ia in considerare circumstantele speciale in care se poate afla un client sau situatiile neobisnuite care pot influenta costurile. Cand clientul intra intr-o tranzactie cu Banca, pretul instrumentului financiar include toate costurile si tarifele serviciului de investitii prestat si al instrumentului respectiv. Banca nu taxeaza aceste costuri separat.

GARANTI BANK SA nu isi asuma nicio raspundere fata de informatiile privind costurile mentionate mai sus, cu exceptia celor furnizate clientului in cadrul Conditiei Generale de Afaceri si/sau in contractele specifice incheiate de fiecare client cu Banca.

XIII. GESTIONAREA SI SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR

GARANTI BANK SA a instituit o procedura interna cu privire la gestionarea si solutionarea reclamatilor in mod corect si prompt in conformitate cu reglementarile aplicabile. In cazul in care clientul doreste sa formuleze o reclamatie cu privire la orice aspect vizand tranzactiile sale cu instrumente financiare MiFID executate de Banca, se va adresa Bancii utilizand coordonatele de contact mentionate mai jos:

- ✓ in orice agentie **GARANTI BANK S.A.**;
- ✓ la adresa de e-mail reclamatii@garantibbva.ro, dedicata reclamatilor formulate de catre clientii MiFID II.
- ✓ prin formularul dedicat de pe site-ul www.garantibbva.ro;
- ✓ la adresa postala a sediului central **GARANTI BANK S.A.**

Informatii complete privind procesul de transmitere si gestionare a reclamatilor se regasesc in documentul publicat pe pagina de internet www.garantibbva.ro, sectiunea Contact.

XIV. INREGISTRAREA CONVORBIRILOR TELEFONICE SI A COMUNICATIILOR SCRISE SI ELECTRONICE. PASTRAREA ACESTORA

Banca pastreaza toate inregistrarile referitoare la toate serviciile furnizate si la toate activitatile si tranzactiile efectuate. Inregistrarile includ cel putin inregistrarile convorbirilor telefonice sau ale corespondentei electronice si/sau scrise referitoare la prestarea de servicii aferente ordinelor clientilor referitoare la primirea, transmiterea si executarea ordinelor clientilor.

In legatura cu prestarea oricaror servicii si activitati legate de primirea, transmiterea si executarea ordinelor pentru clientii noi sau existenti, GARANTI BANK SA informeaza clientii ca:

- a) Toate convorbirile telefonice si comunicari scrise (inclusiv corespondenta electronica) cu clientii sunt inregistrate de catre Banca si vor putea fi utilizate pentru a dovedi intentia partilor si

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

b) O copie a înregistrărilor conversațiilor și comunicărilor este disponibilă la cererea expresă a clientului făcută în scris Bancii, pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la data la care acestea au fost create.

Banca păstrează inclusiv informațiile legate de înregistrările sau comunicările care au urmarit să ducă la încheierea unor tranzacții sau prestarea de servicii aferente ordinelor clientilor, indiferent dacă acestea au avut sau au putut avea drept rezultat efectuarea de tranzacții.

De asemenea, Banca păstrează și toate înregistrările aferente ordinelor modificate și/sau anulate de clienți.

În plus față de informațiile legate de executarea ordinelor clientului, Banca stochează și păstrează informații privind: identitatea clientului, clasificarea sa conform MiFID, informații privind evaluarea caracterului adecvat și corespunzător, activele clientului (fonduri și instrumente financiare) deținute de Banca, informații privind potențiale conflicte de interese înregistrate de Banca, eventualele reclamații înainte de client și măsurile relevante luate de Banca pentru tratarea lor, rapoartele și raportările periodice transmise de Banca clientului (inclusiv cele privind cercetarea de investiții), informații despre costurile și cheltuielile aferente, toate comunicările cu clientul, eventuale informații privind stimulente etc..

Banca înregistrează pe un suport durabil toate informațiile referitoare la conversațiile relevante pe care le-au avut față în față cu clienții. Informațiile înregistrate cuprind cel puțin următoarele elemente:

- a) Data și ora întâlnirilor;
- b) Locul întâlnirilor;
- c) Identitatea participanților;
- d) Inițiatorul întâlnirilor; și
- e) Informațiile relevante privind ordinul clientului, inclusiv prețul, volumul, tipul ordinului și momentul în care acesta trebuie să fie transmis sau executat.

Documentele pe suport hârtie încheiate cu/puse la dispoziție de clienți sunt păstrate de Banca pentru o perioadă de cel puțin 5 ani de la data la care documentele respective au fost create.

Autoritățile competente pot solicita Bancii stocarea și păstrarea unor înregistrări suplimentare față de cele menționate în prezentul document și pentru o perioadă mai mare, de până la 7 ani.

Toate aceste înregistrări reprezintă mijloace de probă și dovezi concludente ale conținutului ordinelor și instrucțiunilor, conversațiilor sau mesajelor înregistrate de Banca și vor putea fi folosite în orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj.

XV. CODUL LEI (Legal Entity Identifier)

Cadrul legislativ european MiFID II a instituit în sarcina tuturor entităților persoane juridice care sunt și vor fi implicate în tranzacții financiare obligația de a obține codul LEI (un cod unic de identificare a entității).

Astfel, înainte de a oferi clienților săi persoane juridice servicii de tranzacționare a instrumentelor financiare care generează obligații de raportare către autoritatea de supraveghere, Banca trebuie să dețină informații cu privire la codul LEI al acestora.

LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a cărui structură are la bază standardul ISO 17442 și constituie un identificator unic pentru entitățile implicate în tranzacțiile financiare.

Operațiunile de implementare și administrare a bazei globale de date LEI (Global LEI

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

System) sunt realizate de GLEIF - Fundația globală non-profit a codurilor LEI (<https://www.gleif.org/en/about-lei/introducing-the-legal-entity-identifier-lei>). In vederea obtinerii codului LEI, entitatile trebuie sa urmeze urmatoorii pasi:

1. Verificarea listei de entitati abilitate sa emită un cod LEI si alegerea uneia dintre ele (<https://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>);
2. Verificarea, impreună cu entitatea aleasa pentru emiterea codul LEI, a setului de date, apartinand companiei solicitante, ce trebuie transmise in vederea obtinerii identificatorului unic (LEI) si transmiterea acestora;
3. Plata emiterii codului LEI (costul de emiterie + costul anual de administrare). Codul LEI trebuie reinnoit anual, prin plata unui tarif de administrare.

XVI. PUBLICAREA SI RAPORTAREA TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE

In vederea asigurarii transparente, MiFID II a stabilit cadrul legal pentru infiintarea mai multor mecanisme de publicare si raportare a tranzactiilor executate: APA (Approved Publication Arrangement – mecanism de publicare aprobat); ARM (Approved Reporting Mechanism – mecanism de raportare aprobat); CTP (Consolidated Tape Providers – furnizor de sisteme centralizate de raportare).

Pentru indeplinirea obligatiilor de publicare si de raportare catre autoritatea competenta a tranzactiilor executate, GARANTI BANK SA transmite prin intermediul acestor mecanisme de publicare si raportare aprobate, informatii privind clientii si tranzactiile acestora cu instrumente financiare.

Executarea de tranzactii cu instrumente financiare prin intermediul GARANTI BANK SA reprezinta acordul clientului de a renunta la orice obligatie de confidentialitate a informatiilor privind tranzactiile incheiate cu Banca, tranzactii pe care Banca este obligata sa le dezvaluie in mod rezonabil in conformitate cu regulamentul european MiFIR si sa le raporteze autoritatii de reglementare si supraveghere.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

ANEXA 1

Ierarhia factorilor de executie

A) Instrumente ale pietei valutare:

Derivate OTC

1) Pret

Instrumentele derivate pe cursul valutar se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate sau operatori independenti) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

B) Instrumente cu venit fix

Obligatiuni

1) Pret

Obligatiunile se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate sau operatori independenti) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

C) Instrumente pe baza ratei de dobanda

Derivate OTC

1) Pret

Instrumentele derivate pe rata dobanzii se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate sau operatori independenti) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

ANEXA 2

Lista locurilor de tranzactionare/executie

A) Instrumente ale pietei valutare

Derivate OTC

Banca va putea executa ordinele clientilor prin tranzactionarea pe cont propriu

Bloomberg MTF

Reuters MTF

B) Instrumente cu venit fix

Obligatiuni

Banca va putea executa ordinele clientilor prin tranzactionarea pe cont propriu

Bloomberg MTF

Reuters MTF

C) Instrumente pe baza de rata dobanzii

Derivate OTC

Banca va putea executa ordinele clientilor prin tranzactionarea pe cont propriu

Bloomberg MTF

Reuters MTF

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Prezentul „Pachet Informativ Client” elaborat de GARANTI BANK SA v-a fost remis cu un scop pur informativ pentru a va oferi informatii necesare atunci cand utilizati serviciile furnizate de Banca in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare si nu are caracter contractual.

GARANTI BANK SA nu isi asuma nicio raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in continutul prezentului pachet informativ.

DECLARATIILE CLIENTULUI

Confirm pe aceasta cale ca am primit, citit si inteles prevederile continute de prezentul document si ca am fost informat cu privire la riscurile aferente instrumentelor financiare mai sus mentionate.

Declar ca am acces in mod regulat la internet si ca sunt de acord ca Banca sa imi transmita informatii si documente prin e-mail sau, atunci cand informatiile nu sunt adresate mie personal, prin intermediul paginii sale de internet www.garantibbva.ro, sectiunea MiFID.

Declar ca sunt de acord cu continutul Politicii GARANTI BANK SA privind cea mai buna executie si gestionarea ordinelor clientilor, aplicabila clientilor de retail si profesionali.

Declar ca am luat la cunostinta de obligatia Bancii de a raporta tranzactiile mele cu instrumente financiare catre autoritatea competenta prin intermediul mecanismelor de publicare si raportare aprobate, fiind de acord sa renunt la obligatia de confidentialitate a Bancii asupra acestora.

Declar ca am luat la cunostinta de obligatia Bancii de a inregistra si pastra inregistrările convorbirilor telefonice, corespondenta electronica si scrisa (inclusiv Minutele conversatiilor care au loc fata in fata intre mine si reprezentanti ai Bancii), precum si informatiile privind identitatea si activitatea mea investitionala (conform Capitolului XIV de mai sus) si ca sunt de acord cu aceasta. Sunt de acord cu inregistrarea si stocarea de catre Banca a convorbirilor telefonice pe care le am cu reprezentanti ai Bancii legate de posibile tranzactii cu instrumente financiare MiFID.

Nume	_____
Prenume	_____
Semnatura	_____
Data	_____
CNP/CUI	_____
E-mail	_____

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON