

## Document de Prezentare MiFID II al

**Vista Bank (Romania) S.A.**

**Versiune aplicabila de la data: 16.04.2024**

Prezentul Document de Prezentare furnizeaza clientului informatii privind Vista Bank (Romania) S.A. ("**Vista Bank**" sau "**Banca**") și serviciile de investitii financiare oferite de aceasta in temeiul Directivei MiFID II si a legislatiei care o implementeaza.

Prezentul Document de Prezentare si orice actualizari ale acestuia vor fi puse la dispozitia Clientului prin afisarea pe pagina de internet Bancii la adresa <https://www.vistabank.ro/trezorerie>, si, la solicitarea expresa a Clientului, prin transmitere la o adresa de e-mail sau pe suport de hartie, in unitatile teritoriale ale Bancii.

Daca nu se prevede altfel, versiunea modificata a Documentului de Prezentare MiFID II va intra in vigoare si va fi opozabila Clientului incepand cu data publicarii acesteia pe pagina de internet a Bancii.

### Despre MiFID II

Directiva MiFID II (*Markets in Financial Instruments Directive*) este Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului din 15 mai 2014 privind pietele de instrumente financiare ("**MiFID II**"), care, impreuna cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014 ("**MiFIR**"), inlocuieste Directiva 2004/39/CE ("**MiFID I**"), reprezinta actualizarea cadrului juridic armonizat care reglementeaza cerintele aplicabile firmelor de investitii care furnizeaza servicii de investitii financiare.

MiFID II a fost implementata in legislatia romana prin Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare si norme emise de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

MiFID II are ca scop crearea unui cadru legal prin care se acorda un grad ridicat de protectie investitorilor si prin care sunt stabilite reguli de conduita in afaceri pentru societatile de investitii ce ofera servicii de investitii financiare sau care desfasoara activitati de investitii.

MiFID II se aplica instrumentelor financiare si serviciilor de investitii financiare furnizate investitorilor de catre firmele de investitii: institutii de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de administrare a investitiilor etc.

De asemenea, cadrul legal are in vedere obtinerea unui grad mai mare de transparenta atat inainte de tranzactionarea instrumentelor financiare, cat si dupa tranzactionarea acestora care se va aplica tuturor locurilor de tranzactionare, dar si tranzactiilor incheiate in afara locurilor de tranzactionare (*Over The Counter - OTC*).

## Cuprins

Despre MiFID II .....	1
Informatii despre Banca.....	3
Servicii oferite Clientilor .....	3
Raportari transmise Clientilor.....	5
Clasificarea Clientilor .....	6
Incadrarea Clientilor .....	8
Clasificare servicii MiFID II .....	9
Locurile de tranzactionare a instrumentelor financiare .....	10
Stimulente.....	10
Politica de Executie a Ordinelor.....	11
Politica privind Conflictul de Interese.....	11
Instrumente financiare .....	12
Riscuri generale asociate investitiilor in instrumente financiare .....	14
Tarife si costuri .....	18
Informatii despre Piata Tinta .....	19
Impozite asociate activitatii de tranzactionare .....	21
Responsabilitate .....	22

## Informatii despre Banca

**VISTA BANK (ROMANIA) S.A.**, persoana juridica romana, institutie de credit cu sediul social in Bucuresti, Str. Emanoil Porumbaru nr. 90-92, etaj 3-6, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/4436/1998, Cod Unic de Inregistrare si Cod de Inregistrare TVA nr. RO 10556861, cu cont nr. 371133700 RON deschis la BNR Centrala, inregistrata in Registrul Bancar sub numarul RB-PJR-40-044/18.02.1999, inregistrata in Registrul ASF sub numarul PJR-10556861/36/23.05.2019, e-mail: [info@vistabank.ro](mailto:info@vistabank.ro), telefon: (4021) 222.33.10 Fax: (4021) 206 42 82.

Banca este membra a Fondului de Garantare a Depozitelor Bancare.

Clientii pot comunica și pot obtine de la Banca documente sau informatii in limba romana și/sau limba engleza. Programul de lucru al Bancii este intre orele 9-16. Detalii privind modalitatea efectiva de comunicare se gasesc in contractul specific incheiat cu Banca.

Banca este institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei și este inscrisa in Registrul ASF. Banca actioneaza prin agenti delegati inregistrati in Romania.

Autoritatile de supraveghere ale Bancii sunt:

- Banca Nationala a Romaniei, cu sediul central in București, Strada Lipscani nr. 25, sector 3, cod postal 030031, tel. 021/313.04.10; 021/315.27.50, [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro)
- Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu sediul central in Spaiul Independentei nr.15, sector 5, București, tel. 021/659.64.64; Fax: 021/659.60.51; 021.659.6436, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

Împărțirea competențelor celor două autorități este stabilită prin lege.

## Servicii oferite Clientilor

Banca este autorizata sa presteze serviciile de investitii financiare prevazute in Sectiunea A la pct. 1, 2 si 3 și Sectiunea B la pct. 1 si 4 din Anexa 1 la Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare.

### 1. Servicii si activitati de investitii:

a) Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare (i) in cadrul pietelor reglementate si (ii) in afara pietelor reglementate, pentru locuri de tranzactionare de tip SMT (sistem multilateral de tranzactionare) sau SOT (sistem organizat de tranzactionare) si in mod exceptional OTC (in afara locurilor de tranzactionare "over the counter").

b) Executarea ordinelor in numele clientilor pentru instrumente financiare tranzactionate in afara pietelor reglementate si anume pe pietele de tip SMT, SOT si in mod exceptional OTC

Banca nu incheie direct tranzactii in numele clientilor. Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare presupune primirea ordinelor clientilor de catre Banca si transmiterea lor spre executie catre intermediarii cu care Banca a incheiat contracte in acest sens, astfel cum este detaliat in Politica de Executie a Ordinelor a Bancii.

Pentru scopurile prestarii serviciilor de investitii financiare, Banca va solicita anumite informatii de la Client in cadrul unor chestionare/teste astfel incat sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt potrivite pentru acesta.

Cu toate acestea, in cazul in care Banca furnizeaza Clientului exclusiv servicii de primire și transmitere ordine, cu sau fara prestarea serviciilor conexe, Banca poate (dar nu este obligata in acesta sens) presta

Clientilor respectivele servicii fara a fi necesara obtinerea informatiilor sau evaluarea oportunitatii investitiei daca sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- (i) serviciile se refera la instrumente financiare non-complexe;
- (ii) serviciul sau produsul cu instrumente financiare respectiv este furnizat la initiativa Clientului;
- (iii) Clientul sau potentialul client a fost clar informat cu privire la faptul ca, la furnizarea respectivului serviciu de investitii financiare, Banca nu are obligatia sa evalueze oportunitatea investitiei in respectivul instrument financiar sau a serviciului prestat si de aceea, Clientul nu poate beneficia de protectia corespunzatoare prevazuta de regulile de conduita relevante; si
- (iv) Banca respecta cerintele legale cu privire la aria conflictelor de interese.

Avand in vedere cele de mai sus, Banca informeaza Clientii care au semnat sau vor semna contracte specifice privind primirea si transmiterea ca, pentru instrumente financiare non-complexe, va oferi servicii "execution only" (exclusiv servicii de primire și transmitere ordine, cu sau fara oferirea serviciilor conexe) la initiativa acestora si, prin urmare, Banca nu va efectua teste de oportunitate.

Prin semnarea prezentului Document de prezentare MiFID II, Clientii iau la cunostinta si sunt de acord ca nu vor beneficia de protectia corespunzatoare prevazuta de legislatia aplicabila referitoare la evaluarea oportunitatii si adecvarii pentru acestia a serviciilor sau tranzactiilor cu instrumente financiare oferite de Banca, asumandu-si orice riscuri care deriva din aceasta modalitate de executare.

## 2. Servicii auxiliare:

- a) pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodie si servicii in legatura cu acestea, precum administrarea fondurilor banesti sau garantiilor; si
- b) servicii de schimb valutar in legatura cu furnizarea serviciilor de investitii.

Mai multe detalii despre datele de contact pentru furnizarea de servicii de investitii financiare, precum si datele de contact ale compartimentului de control intern al bancii sunt prezentate in Anexa 1 la prezentul Document de Prezentare MiFID II.

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare, trebuie sa fie parcursi urmatoorii pasi minimi:

- c) luarea la cunostinta de catre client a prezentului Document de Prezentare MiFID II;
- d) efectuarea testelor de oportunitate/ adecvare, dupa caz, in functie de serviciul de investitii solicitat;
- e) incheierea unui contract de furnizare servicii si/sau tranzactionare instrumente financiare.

### **Conditii necesare pentru tranzactionarea produselor de investitii financiare**

Pentru derularea adecvata a tranzactiilor cu astfel de produse de investitii financiare, sunt necesare urmatoarele conditii minime:

- a) completarea și semnarea contractelor specifice de investitii financiare și ale anexelor acestora, inclusiv furnizarea completa a datelor și informatiilor solicitate prin cererea de deschidere cont;
- b) completarea chestionarelor (profilare / oportunitate) prezentate la initierea relatiei / achizitionarea unui produs de investitii ce intra sub incidenta MiFID II;
- c) clientul trebuie sa faca dovada detinerii in contul sau a sumelor de bani / instrumentelor financiare

necesare in vederea efectuării tranzacțiilor (inclusiv comisionul și / sau orice alte taxe datorate).

- d) plasarea ordinului de cumpărare / vânzare prin modalitățile specifice agreeate la deschiderea contului în conformitate cu prevederile legale, conform instrucțiunilor (generale sau specifice) oferite de către client.

## Raportari transmise Clientilor

Toate comunicările de documente sau informații dintre Banca și Client vor fi făcute în limba română și/sau limba engleză.

Comunicarea pentru agrearea termenilor și condițiilor fiecărui serviciu sau fiecărei tranzacții, transmiterea ordinelor și primirea de confirmări, precum și orice alte tipuri de comunicări între părți se poate realiza prin corespondența scrisă, prin mijloacele de comunicare la distanță precum telefon, email precum și prin alte mijloace în conformitate cu prevederile contractelor specifice de prestare de activități și servicii. Banca poate solicita ca ordinele de tranzacționare / instrucțiunile să fie emise și transmise într-o anumită formă. Toate notificările și comunicările între părți vor fi făcute la adresa de corespondență indicată și la numerele de telefon / fax, e-mail comunicate între părți.

Banca înregistrează conversațiile telefonice și comunicările electronice purtate cu clientul și care se concretizează sau se pot concretiza într-o tranzacție, indiferent dacă aceste conversații sau comunicări se finalizează sau nu cu încheierea unei tranzacții cu clientul. Banca informează Clientul cu privire la următoarele: a) conversațiile și comunicările sunt înregistrate și b) o copie a înregistrărilor conversațiilor și comunicărilor cu Clientii este disponibilă la solicitarea acestora, pentru o perioadă de cinci ani. Banca înregistrează pe un suport durabil, toate informațiile relevante privind comunicările față-în-față cu clienții. Informațiile înregistrate includ cel puțin următoarele detalii: a) data și ora întâlnirii; b) locul întâlnirii; c) identitatea participanților; d) inițiatorul întâlnirii; și e) informații despre ordinul Clientului, inclusiv prețul, volumul, tipul de ordin și momentul transmiterii sau executării acestuia.

Banca are obligația de a furniza clienților cel puțin următoarele rapoarte privind serviciile de investiții financiare efectuate:

**Confirmarea executării ordinului** - aceasta raportare se transmite imediat după încheierea tranzacției, de îndată ce este posibil și cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului. Confirmarea este considerată aprobată de către client și nicio corectivă ulterioară nu va putea fi admisă dacă eventualele erori aparute nu sunt notificate băncii de către Client în termen de maxim 3 (trei) zile lucrătoare de la data trimiterii formularului de confirmare a executării ordinului.

**Raport trimestrial de portofoliu** (raport privind activele clientului) - situația portofoliului se transmite cel puțin o dată pe trimestru și cuprinde detalii privind fiecare instrument financiar deținut, cantitate, pret de achiziție, pretul mediu ponderat pentru fiecare instrument financiar, pretul de referință corespunzător zilei de raportare pe piața unde se tranzacționează fiecare instrument financiar, diferențe favorabile/nefavorabile dintre pretul mediu ponderat de achiziție și pretul de închidere, total comisioane și disponibilul de numerar în Contul Bancar de Decontare, precum și orice alte detalii conform Legii aplicabile.

În scopul prezentării unei situații cât mai complete, clientul consimte ca în respectivul raport de portofoliu să se regăsească și produse bancare de economisire (conturi curente, conturi de economii, depozite bancare) ce nu intra sub incidența regulamentului MiFID II.

Raportul de portofoliu, extrasele de cont sau orice alte comunicări transmise Clientului se consideră a fi corecte și acceptate de Client dacă în termen de 3 (trei) zile lucrătoare de la comunicarea acestora de

catre Banca, Clientul nu a transmis nicio instiintare scrisa prin care sa semnaleze aparitia anumitor nereguli.

Banca va pune la dispozitia Clientului orice alt formular sau document care rezulta din prevederile legale fiscale sau de alta natura aplicabile precum si cu frecventa prevazuta de acestea.

## Clasificarea Clientilor

MiFID II prevede trei categorii de clienti: **clienti retail**, **clienti profesionali**, respectiv **contraparti eligibile**.

**Clientii retail** sunt clientii care beneficiaza de cel mai inalt grad de protectie prin cerintele de informare, evaluare, transparenta și comunicare. Se incadreaza in categoria retail, de regula, persoanele fizice și persoanele juridice care nu indeplinesc criteriile pentru clasificarea in categoria clienti profesionali. Printre altele, clientii sau potentialii clienti de retail au dreptul sa solicite sa primeasca informatiile cerute a fi transmise acestora de legislatia aplicabila pe suport hartie, caz in care informatiile respective se furnizeaza pe suport hartie, in mod gratuit.

Clientii Retail beneficiaza de cel mai inalt grad de protectie privind cerintele de informare, evaluare, transparenta si comunicare, Banca furnizand acestora toate informatiile menite sa ii ajute sa inteleaga natura si riscurile ce decurg din serviciile/ activitatile, investitiile sau strategia Bancii.

Clientii Retail au, printre altele, urmatoarele beneficii:

- Clientului Retail ii vor fi oferite mai multe informatii despre Banca, serviciile Bancii si investitiile Clientului (cum ar fi costuri, comisioane si taxe);
- Banca furnizeaza clientului de retail testul de oportunitate, respectiv evalueaza daca Clientul detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile asociate instrumentelor financiare si/sau serviciilor furnizate;
- In cazul in care Clientul de retail acceseaza servicii de consultanta de investitii, Banca furnizeaza acestuia testul de adecvare, respectiv evalueaza daca recomandarea personala este adecvata obiectivelor clientului si/sau profilului sau investitional;
- Banca nu va putea sa presupuna ca un Client Retail este in masura sa suporte riscurile financiare legate de recomandarile personale furnizate de Banca;
- In respectarea obligatiei privind cea mai buna executare, Banca va trebui sa acorde cea mai mare prioritate costurilor totale ale tranzactiei suportate de catre Clientii de Retail;
- Banca are obligatia de a informa Clientul Retail cu precizie despre orice impediment care poate afecta executarea corecta a ordinului/ ordinelor Clientului Retail;
- Clientii Retail pot avea mai multe drepturi la compensarea pierderilor (in cazul exceptional in care VISTA Bank SA devine insolvabila), in conformitate cu orice scheme de compensare a investitorilor;
- Banca va transmite Clientilor Retail informatii detaliate privind riscurile legate de produsele sau serviciile/ activitatile accesate de client,
- Pentru produsele cu grad ridicat de complexitate (produse structurate) este obligatoriu efectuarea prealabila a testului de oportunitate de catre Clientul Retail.

**Clienti profesionali** sunt clientii care au experienta, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investitionala și de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail.

Intra in aceasta categorie entitatile care sunt autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutiile de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv și societatile de administrare ale acestora, etc.) și care nu sunt clasificate drept contraparti eligibile precum și societati comerciale care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte: bilant contabil total: 20.000.000 euro, cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro, fonduri proprii: 2.000.000 euro.

**Cientii Profesionalii** beneficiaza de protectie mai redusa decat Clientii Retail. In special:

- Este posibil sa primeasca mai putine informatii despre Banca, serviciile Bancii si investitiile Clientului (de exemplu, costurile, comisioanele, taxele si tarifele);
- Atunci cand VISTA Bank SA evalueaza caracterul oportun al unui produs sau a unui serviciu, Banca este indreptatita sa faca presupuneri asupra faptului ca respectivul Client are suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile investitionale aferente;
- Banca nu furnizeaza servicii de evaluare a caracterului adecvat al investitiei Clientului, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile aferente, precum si ca are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor de investitii asumate;
- Pentru Clientul Profesional, in aplicarea Politicii Bancii privind cea mai buna executie a ordinelor, Banca nu are obligatia de a considera costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai important factor in executarea ordinelor de tranzactionare si pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil;
- In cadrul testelor de profilare și adecvare Banca poate porni de la premisa ca un client profesional detine suficiente cunoștințe și experienta pentru a intelege riscurile aferente și are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor investitionale. In cadrul schemelor de compensare pentru clientii profesionali, este posibil ca aceștia sa beneficieze de mai putine drepturi conform reglementarilor aplicabile;
- Banca nu are obligatia de a informa Clientul cu privire la dificultatile importante in realizarea corespunzatoare si prompta a ordinului (ordinelor) si/sau instructiunilor Clientului;
- Acolo unde Banca pune la dispozitia Clientului situatii periodice, Banca nu are obligatia de a le furniza cu aceeasi frecventa ca pentru Clientii Retail. Banca nu are obligatia sa furnizeze Clientului informatii detaliate cu privire la comisioanele si taxele pe care le plateste sau le primeste.

Clientul va beneficia de mai putine drepturi in privinta despagubirilor, indemnizatiilor sau prejudiciilor suferite sau produse, conform oricarei scheme de compensare/ despagubire a investitorilor existente in baza prevederilor legale aplicabile.

Banca furnizeaza servicii de investitii **atat clientilor profesionali**, cat si **clientilor retail**.

**Banca poate porni de la premisa ca un client profesional detine suficiente cunoștințe și experienta pentru a intelege riscurile aferente și are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor investitionale.**

**Contraparti eligibile** sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutiile de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv și societatile de administrare ale acestora etc). Acești clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie potrivit MIFID II.

In relatie cu Contrapartile Eligibile, Banca nu are urmatoarele obligatii:

- Atunci cand executa ordinele Clientului, Banca nu are obligatia sa il informeze cu privire la toate situatiile luate in considerare pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru Client;

- Sa furnizeze Clientului informatii detaliate cu privire la comisioanele si taxele pe care le plateste sau le primeste;
- Sa indice Clientului faptul ca anumite produse sau servicii pe care le ofera intr-o maniera combinata sunt, de asemenea, disponibile individual, specificand si costurile aferente pentru fiecare componenta;
- Sa furnizeze Clientului informatii cu privire la Banca, serviciile furnizate de banca si schemele de compensare aplicabile;
- Sa furnizeze Clientului informatii detaliate privind riscurile legate de produsele sau serviciile Bancii;
- Sa furnizeze Clientului rapoarte detaliate cu privire la executarea ordinelor;
- Sa stipuleze intr-un acord scris drepturile si obligatiile esentiale care se aplica furnizarii de servicii de investitii financiare;
- Sa evalueze in ce masura un produs sau serviciu oferit Clientului este oportun, Banca fiind indreptatita sa presupuna ca acesta detine cunostintele si expertize necesara pentru a alege produsul sau serviciul oportun pentru Client;
- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la Banca, serviciile Bancii sau aranjamentele in baza carora Banca va fi remunerata in schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca;
- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care Clientul le selecteaza din oferta Bancii.

## **Incadrarea Clientilor**

Incadrarea Clientilor in una dintre categoriile de mai sus se face la momentul initierii relatiei de afaceri cu Banca sau la momentul la care Clientul solicita un produs sau serviciu reglementat de MiFID II.

Ca regula, daca la initierea relatiilor contractuale, in baza informatiilor disponibile, Clientul nu se incadreaza in categoriile "clienti profesionali" sau "contraparti eligibile", Clientul este considerat incadrat in categoria clientilor retail.

Clientii, altii decat clientii profesionali mentionati mai sus, pot cere sa fie incadrati in categoria clientilor profesionali, beneficiind insa de masuri de protectie mai reduse decat clientii profesionali mentionati mai sus. Pentru a deveni client profesional la cerere, Clientul trebuie sa indeplineasca cumulativ 2 din urmatoarele 3 conditii:

### **Persoana fizica:**

- a) in intervalul unui an calendaristic, Clientul a efectuat in medie 10 tranzactii de o marime semnificativa per trimestru (de minim 10.000 EUR (sau echivalent)/tranzactie sau echivalent) pe piata respectiva;
- b) valoarea portofoliului de instrumente financiare al Clientului, compus din depozite bancare și instrumente financiare, depășește 500.000 EUR;
- c) Clientul sa fi lucrat cel puțin un an in sectorul financiar intr-o pozitie profesionala care necesita o cunoaștere a tranzactiilor sau a serviciilor planificate.



## Persoana juridica:

- Bilant contabil total: 20.000.000 euro;
- Cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro;
- Fonduri proprii: 2.000.000 euro.

In cazul in care clientul este persoana juridica, acesta nu poate derula tranzactii fara sa detina un Cod LEI (cod unic de identificare al persoanelor juridice). Codul LEI reprezinta un identificator unic de 20 de caractere, obligatoriu pentru o persoana juridica ce efectueaza o tranzactie financiara. Persoanele juridice romane si straine pot verifica urmatoarele pagini de Internet pentru informatii suplimentare: <https://www.leiroc.org/lei/how.htm>; <https://www.globallei.com/>.

## Clasificare servicii MiFID II

Conform prevederilor MiFID II, serviciile de investitii se clasifica din punct de vedere al modului in care serviciul e prestat, in 3 clase:

- a) **Servicii de tip execution only:** constau in servicii de primire si transmitere ordine de la clienti, referitor la produse sub MiFID II, fara furnizarea suplimentara de informatii. Serviciile de tip execution only pot fi furnizate numai cu privire la instrumentele financiare non- complexe (de ex: instrumente ale pietei monetare, diferite tipuri de obligatiuni, unitati de fond etc.), la initiativa exclusiva a Clientului si fara efectuarea unui test de oportunitate si / sau adecvare.

Va attentionam asupra faptului ca Banca nu furnizeaza servicii de tip "execution only" clientilor retail, pentru niciunul dintre instrumentele financiare care fac obiectul **serviciilor de investitii furnizate**.

- b) **Servicii de investitii fara consultanta:** presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la Client, in cadrul unui test de oportunitate astfel incat Banca sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt oportune conform nivelului de cunostinte si/sau experienta a clientului, cu privire la fiecare tip de instrument financiar in parte, in care clientul intentioneaza sa investeasca. Scopul testului de oportunitate este asigurarea intelegerii de catre client a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care acesta urmeaza sa le efectueze.

**VISTA Bank furnizeaza pentru clientii sai servicii de investitii financiare fara consultanta.** Pentru mai multe informatii privind serviciile oferite de VISTA Bank va rugam sa luati legatura cu Banca.

- c) **Servicii de consultanta pentru investitii:** Serviciile de consultanta pentru investitii presupun solicitarea si prelucrarea de catre Banca a anumitor informatii de la client, in cadrul unui test de oportunitate si unui test de adecvare (care in ansamblu formeaza profilul investitional al clientului), astfel incat Banca sa fie in masura sa recomande respectivului client serviciile de investitii si instrumentele financiare care sunt adecvate obiectivelor sale financiare si profilului sau de risc. Banca va solicita clientului informatii privind urmatoarele aspecte:

- situatia financiara a clientului, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi;

- toleranta la rise si obiectivele investitionale ale clientului;
- cunostintele si experienta clientului cu privire la tipurile de instrumente financiare;
- scopul profilului investitional este asigurarea unei mai bune intelegeri de catre Client a implicatiilor si nivelului de risc asociat investitiilor pe care Banca i le recomanda.

Va attentionam asupra faptului ca VISTA Bank nu furnizeaza servicii de tip "consultanta pentru investitii" clientilor.

## Locurile de tranzactionare a instrumentelor financiare

VISTA Bank executa ordinele de tranzactionare a produselor de trezorerie (piata valutara, monetara, produse financiare cu venit fix) la sediile Bancii in cadrul programului de lucru aferent produselor tranzactionate.

Banca pastreaza in custodie sau in conturile specifice deschise instrumentele financiare tranzactionate atat pe pietele reglementate, cat si in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare.

## Stimulente

Banca nu plateste sau incaseaza vreun onorariu sau comision, nu furnizeaza sau primeste vreun beneficiu nepecuniar ("stimulent") de la o parte alta decat Clientul sau o persoana fizica care actioneaza in numele Clientului in legatura cu furnizarea serviciilor de investitii catre Client cu exceptia cazului in care:

- plățile respective au fost concepute pentru a îmbunătăți calitatea serviciilor furnizate clientului și
- nu împiedică Banca să respecte obligația de a acționa în mod onest, corect și profesional, în conformitate cu interesele clientului său.

Un stimulent este considerat ca fiind conceput pentru a îmbunătăți calitatea serviciului furnizat, atunci când sunt îndeplinite toate condițiile următoare:

a) este justificat prin furnizarea către client a unui serviciu suplimentar sau de nivel superior, proporțional cu nivelul stimulentei primite, cum ar fi furnizarea accesului la un preț competitiv la o gamă largă de instrumente financiare care este în măsură să răspundă nevoilor clientului;

b) nu aduce avantaje în mod direct beneficiarului stimulentului, a acționarilor sau angajaților săi fără un beneficiu material pentru Client;

c) este justificat prin acordarea unui avantaj continuu clientului în legătură cu un stimulent permanent. Un stimulent nu este acceptabil în cazul în care furnizarea de servicii relevante către client este pătinoasă sau denaturată ca urmare a acestui stimulent. Banca îndeplinește cerințele menționate mai sus în mod continuu atât timp cât continuă să plătească sau să primească stimulentul.

În ceea ce privește orice stimulent, Banca divulgă clientului următoarele informații:

a) Înainte de furnizarea serviciului de investiții sau serviciului auxiliar relevant, informațiile privind stimulentul respectiv și, în special, existența, natura și suma sa sau, în cazul în care suma nu poate fi stabilită, metoda de calcul a acestuia, într-o manieră concisă, precisă, inteligibilă și clară. Dacă este cazul, Banca informează, de asemenea, clientul cu privire la mecanismele de livrare a stimulentului pe care Banca l-a primit în legătură cu furnizarea serviciului de investiții sau auxiliar. Beneficiile nemonetare minore pot fi descrise într-un mod generic. Alte beneficii nemonetare primite sau plătite de către Banca

În legătură cu serviciul de investiții furnizat clientului sunt evaluate și prezentate separat.

b) În cazul în care Banca nu a putut să verifice ex-ante valoarea oricăror stimulente și, în schimb, a prezentat clientului metoda de calcul a acelei sume, va furniza, de asemenea, clienților săi ex-post informații cu privire la suma exactă a stimulentei

c) Cel puțin o dată pe an, atât timp cât Banca primește stimulente (permanente) în legătură cu serviciile de investiții furnizate clientului, Banca va informa Clientul în mod individual cu privire la valoarea efectivă a Stimulentelor.

Banca poate primi doar beneficii nemonetare minore, cum ar fi:

- Informațiile sau documentele cu privire la instrumentele financiare sau la serviciile și activitățile de investiții care, fie sunt generice în natură, fie personalizate pentru a evidenția circumstanțele unui anumit client.
- Materiale scrise de o parte terță comandate sau plătite de către o societate emitentă sau de către un potențial emitent pentru a promova o nouă emisiune de către societate, sau contractate și plătite de către emitent pentru a produce astfel de material în mod regulat, asigurându-se că există specificații privind faptul că relația este clar prezentată în material, iar materialul este pus la dispoziție firmelor de investiții care doresc să îl primească sau să îl facă public.
- Participarea la conferințe, seminare și evenimente de instruire cu privire la beneficiile și caracteristicile instrumentelor financiare sau ale serviciilor și activităților de investiții.
- Protocol, de valori minime rezonabile, precum mâncare și băuturi pe durata întâlnirilor de afaceri, conferințelor, seminarelor sau evenimentelor de instruire menționate mai sus; și
- Alte beneficii nemonetare minore pe care autoritatea de reglementare competentă le consideră capabile de a îmbunătăți calitatea serviciilor furnizate către client și, luând în considerare suma totală de beneficii furnizate de către o entitate sau un grup de entități, sunt de așa natură încât nu pot afecta responsabilitatea Bancii de a respecta și de a acționa în interesele clienților

## **Politica de Executie a Ordinilor**

Banca va executa Ordinele Clientilor potrivit Politicii de Executie a Ordinilor, disponibilă pe pagina de internet a Bancii la adresa [www.vistabank.ro](http://www.vistabank.ro).

## **Politica privind Conflictul de Interese**

Banca va preintampina și va gestiona conflictele de interese ce ar putea apărea între Banca și Clienti sau între Clienti potrivit Politicii privind Conflictul de Interese, disponibilă pe pagina de internet a Bancii la adresa [www.vistabank.ro](http://www.vistabank.ro).

### **Principii pentru administrarea conflictelor de interese**

În conformitate cu prevederile MiFID II, Banca a stabilit o politică pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

Politica privind conflictul de interese are în vedere identificarea circumstanțelor care constituie conflict de interese sau ar putea conduce la un conflict de interese inducând un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor clienți, precum și specificarea procedurilor ce trebuie urmate și măsurilor ce trebuie adoptate în vederea administrării acestor conflicte.

Banca a dezvoltat proceduri interne de prevenire a posibilelor surse de conflicte de interese, între fiecare dintre societăți și clienții proprii, între angajații proprii și clienți, respectiv între clienții fiecărei societăți, precum și proceduri de administrare a conflictelor, astfel încât interesele clienților să nu fie afectate.

Personalul angajat în desfășurarea operațiunilor de servicii de investiții financiare este obligat ca, în desfășurarea activității sale, să respecte cu strictețe principiile referitoare la: corectitudine, bună credință și confidențialitatea informațiilor, diligență, cunoașterea clientului, informarea corespunzătoare a acestuia, gestionarea conflictelor de interese și respectarea reglementărilor în vigoare.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clientului în orice moment la cererea acestuia pe un suport durabil sau prin intermediul paginii de internet. În situația în care dispozițiile organizatorice sau administrative adoptate de Banca pentru a preveni anumite conflicte de interese ce pot afecta negativ interesele clientului nu sunt suficiente pentru a garanta, cu o certitudine rezonabilă, ca riscul de a afecta interesele clienților va fi evitat, Banca informează în mod clar clienții, ca ultimă măsură, înainte de a acționa în numele lor. Această informare va include informații în legătură cu natura generală și/sau sursele conflictelor de interese și cu măsurile luate în scopul diminuării riscurilor respective.

## Instrumente financiare

Principalele instrumente în legătură cu care Banca oferă servicii de investiții sunt:

- **Actiuni:** instrumente financiare emise de societăți comerciale, reprezentând fracțiuni din capitalul social al societății, conferind detinatorului un drept de proprietate asupra emitentului și implicit dreptul la dividende și la vot în cadrul adunării generale a acționarilor, proporțional cu cota de participare la capitalul social subscris și varsat al societății.

Actiunile sunt emise în formă dematerializată, fiind înregistrate sub formă de înregistrări în cont de către depozitarul acestora. De obicei, actiunile au, pe termen lung, randamente mai mari decât obligațiunile dar, spre deosebire de obligațiuni, în cazul actiunilor, profitul, dividendele nu sunt cunoscute (și nu sunt garantate) și se asumă și riscul de pret de piață al actiunilor, care se poate materializa într-un câștig sau pierdere de capital (în limba engleză, „capital gain/loss”). Investiția în acțiuni necesită cunoașterea pieței și o monitorizare continuă a factorilor care pot influența pretul actiunilor.

- **Obligațiuni corporative:** sunt instrumente financiare emise de organisme private (societăți comerciale), cu scopul de a-și finanța activitățile sau alte obiective, reprezentând fracțiuni dintr-un împrumut contractat de către emitent, conferind detinatorului dreptul la încasarea unei dobânzi și emitentului obligația răscumpărării la scadență, în condițiile specifice de emisiune a obligațiunilor.

Specificatiile importante ale obligațiunilor, cum ar fi valoarea nominală, rata cuponului și scadența, sunt stabilite la momentul emiterii. Rambursarea se poate face în plăți multiple sau în totalitate, la scadență. Rata cuponului este calculată ca procent din valoarea nominală a obligațiunii și poate fi fixă sau fluctuantă (raportată la o rată de referință). Obligațiunile sunt de mai multe tipuri: dematerializate sau la purtător, convertibile în acțiuni, asigurate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobândă fixă sau variabilă, cu discount etc.

Randamentul obligațiunilor corporative este de obicei mai mare decât cel oferit de obligațiunile de stat pentru a compensa riscul de credit mai mare. Obligațiunile se adresează investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor să reducă gradul de risc al investițiilor. Dezavantajul principal îl reprezintă lichiditatea limitată și potențialul redus de diversificare.

- **Titluri de stat sub forma obligatiunilor de stat cu cupon sau certificate de trezorerie fara cupon:** Titlurile de stat sunt instrumente financiare de datorie emise de Ministerul Finantelor (sau autoritatea abilitata din fiecare tara), fiind subclasificate in:
  - obligatiuni de stat (cu scadenta mai mare de un an); si
  - certificate de trezorerie (cu scadenta mai mica de un an).

Obligatiunile de stat au o rata fixa a dobanzii (cuponului). In cazul certificatelor de trezorerie, statul nu plateste dobanda, acestea fiind emise la un pret mai mic decat valoarea nominala (cea rambursata la scadenta).

O obligatiune sub forma unui titlu de stat reflecta o datorie a emitentului fata de titular și, in functie de termenii si conditiile obligatiunii, asa cum sunt prevazute in prospectul de emisiune, emitentul fiind obligat sa plateasca dobanzi (plati de cupoane) la intervale periodice și, de asemenea, rambursarea principalului la o data ulterioara, numita scadenta.

Titlurile de stat sunt considerate cele mai putin riscante instrumente financiare, din moment ce statul, se considera in teorie, nu poate da faliment.

- **Produsele structurate** sunt o combinatie de diferite instrumente financiare, de cele mai multe ori o combinatie intre un instrument cu venit fix (e.g. o obligatiune) sau un depozit la termen si o optiune cu activ suport pe instrumente financiare (e.g. actiuni, obligatiuni, marfuri, etc.).
- **Unitatile de fond** listate este o colectie diversificata de active (precum un fond administrat) care se tranzactioneaza la bursa (precum o actiune). Acesta combina avantajele fondurilor administrate si ale actiunilor si ofera investitorilor o modalitate simpla si rentabila de diversificare a portofoliilor lor de investitii.
- **Instrumente financiare derivate:** sunt instrumente financiare al caror pret depinde de pretul unuia sau mai multor active suport (actiuni, indici, rate ale dobanzii, valute, marfuri, alte instrumente financiare derivate, etc).

Banca pune la dispozitia Clientilor urmatoarele tipuri de instrumente financiare derivate:

- **Contractul Forward pe cursul de schimb:** reprezinta un acord intre parti pentru a efectua un schimb de valute la o data viitoare și un curs de schimb fix, toate detaliile tranzactiei fiind stabilite la data incheierii contractului;
- **Contractul Swap pe rata dobanzii:** contract prin care fiecare parte se angajeaza sa plateasca catre cealalta parte o rata a dobanzii fixa sau variabila intr-o anumita valuta pe o anumita durata de timp catre cealalta.
- **Contractul Swap pe cursul de schimb valutar:** Tranzactia de tip Swap pe cursul de schimb reprezinta un contract intre parti, format din doua operatiuni simultane de cumparare/ vanzare a unei sume intr-o valuta contra altei valute, cu decontare la doua date diferite și la cursuri de schimb prestabilite, toate detaliile tranzactiei fiind agreeate la data incheierii contractului.

## Riscuri generale asociate investițiilor în instrumente financiare

Înainte de a se angaja în tranzacții cu instrumente financiare, Clientul trebuie să citească cu atenție informațiile de mai jos și să înțeleagă pe deplin caracteristicile principale ale instrumentelor financiare și riscurile asociate acestora (sistemice/nesistemice, legislative, cu privire la piață, instrumente sau emitent, precum și de altă natură) și să ia decizii investitoriale în deplină cunoștință de cauză, în urma recunoașterii și definirii propriei toleranțe la risc în cazul investițiilor.

Riscul poate să presupună nerealizarea obiectivelor de investiții/rentabilității așteptate și/sau pierderea în întregime sau în parte a capital investit, în urma unei varietăți de cauze, previzibile sau imprevizibile, în funcție de structura specifică a produsului/instrumentului financiar respectiv. Prezentarea de mai jos nu trebuie să fie considerată ca fiind o prezentare exhaustivă a riscurilor asociate investițiilor în instrumente financiare și nu înlocuiește o examinare atentă făcută de investitor a serviciului de investiții/produsului cu instrumente financiare specific (și a riscurilor aferente acestuia):

- **Riscul de piață:** pe piața instrumentelor financiare pot apărea fenomene greu de anticipat, evenimente care pot afecta prețurile de tranzacționare. Acesta este considerat cel mai important factor de risc pentru o investiție, deoarece afectează pierderea potențială care poate fi cauzată de orice valoare de piață adversă a investiției. Modificările prețurilor depind de oferta/cerere, prețurile valorilor legate de investiții, motive financiare și politice care influențează mediul financiar sau sectorul specific al investiției. Riscul de piață este mai mare pentru investițiile cu fluctuații semnificative ale prețului lor.
- **Riscul de sector:** acest tip de risc apare în situația în care un portofoliu este alcătuit din instrumente financiare ale unor emitenți care activează în același sector de activitate.
- **Riscul macroeconomic:** acest risc se referă la evoluția generală a economiei naționale.
- **Riscul de transfer:** în funcție de țara respectivă implicată, valorile mobiliare ale emitenților străini prezintă un risc suplimentar referitor la măsurile de control politice sau de schimb care pot complica sau chiar împiedica realizarea unei investiții. În plus, pot să apară probleme în legătură cu decontarea unui ordin. În cazul tranzacțiilor în valută, astfel de măsuri pot împiedica convertibilitatea liberă a monedei.
- **Riscul de pierdere totală:** riscul ca o investiție să devină complet lipsită de valoare. Pierderea totală poate apărea, în special, în cazul în care emitentul unui instrument financiar nu mai este capabil să-și îndeplinească obligațiile.
- **Riscul valutar:** acest tip de risc apare în cazul tranzacțiilor cu instrumente financiare denominate în valută străină, performanța investiției depinzând nu numai de randamentul local al instrumentului financiar pe piața externă cât și de evoluția ratei de schimb a respectivei valute străine față de valuta portofoliului.
- **Riscul de credit:** fiecare emitent tranzacționat pe piețele de capital prezintă un anumit grad de risc, având în vedere faptul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale unor performanțe viitoare. Riscul de credit se referă la posibilitatea insolvenței contrapartidei, și anume incapacitatea uneia dintre părți la o tranzacție de a-și îndeplini obligațiile. De asemenea, mai este numit și riscul de rambursare sau riscul emitentului corespunzător creditorilor/detinatorilor de obligațiuni. Riscul de credit este inclus în prețul unui produs și se reflectă, de exemplu, în cupoane de obligațiuni prin rata dobânzii și/sau randamentul obligațiunilor pe piețele secundare. Cu cât este mai mare riscul, cu atât este mai mare rata dobânzii la împrumut.

- **Riscul de dobanda:** riscul ca in cazul unui instrument investitional cu rata de dobanda fixa, valoarea investitiei sa se modifice ca urmare a evolutiei dobanzilor in piata (daca dobanda din piata este mai mare decat dobanda atașata produsului investitional, valoarea de piata a produsului investitional se poate deprecia).
- **Riscul de lichiditate:** imposibilitatea sau posibilitatea purtatoare de pierderi financiare ale clientului de a lichida produsul investitional in momentul in care dorește acest lucru. Riscul de lichiditate are un impact direct atat asupra perioadei necesare pentru lichidarea investitiei, cat si asupra valorii in numerar pe care Clientul o va primi in cele din urma, cand, urmare a nevoii sale de lichidare a investitiei cat mai curand posibil, o va oferi spre vanzare la preturi mai mici pentru a atrage interesul cumparatorului. Lipsa ofertei sau a cererii poate afecta in mod semnificativ pretul. Acest risc este ridicat atunci cand investitia se face pe piete cu lichiditate redusa sau nereglementate. In special in ceea ce priveste investitiile in instrumente financiare derivate extrabursiere, nu exista nicio certitudine cu privire la o piata secundara la un moment dat.
- **Riscul de fluctuatie/volatilitate:** este riscul unei fluctuatii a valorii unui produs ca rezultat al fluctuatiilor/volatilitatii pe care piata se asteapta sa le aplice pentru valoarea activului suport (de exemplu, cursul de schimb, rata dobanzii, stocul etc.), a carui pret va determina valoarea produsului.
- **Riscul legat de inflatie:** se produce atunci cand inflatia fluctueaza intr-un mod imprezibil si se concretizeaza prin deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei.
- **Riscul legal:** toate investitiile sunt supuse riscului legal sau de reglementare. Randamentul oricaror instrumente, si in special al celor noi, este expus riscului actiunilor si modificarilor de ordin legislativ ce pot, printre altele, sa modifice profitabilitatea unei investitii. De asemenea modificarile cadrului legal, care interzic anumite tipuri de investitii care erau permise in cadrul anterior pot determina o modificare a valorii finale a unei investitii.
- **Riscul operational:** riscul aparitiei unui eveniment, cu sau fără impact financiar, rezultat din procese interne inadecvate sau defectuoase, sisteme informatice, persoane (intenționat sau neintenționat) și din evenimente externe. Riscul operațional include, de asemenea, riscul juridic, care este asociat cu acțiuni eronate din punct de vedere legal, incertitudine cu privire la definirea legii ceea ce poate duce la interpretare inadecvată și potențiale ineficiențe în aplicarea cadrului legal.
- **Riscul fiscal:** riscul care decurge din cadrul fiscal care se poate aplica Clientului sau orice modificari viitoare ale cadrului fiscal existent. In plus, Clientul este informat cu privire la investitiile in instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe ce pot fi supuse unei impozitari diferite decat instrumentele financiare din Romania si, prin urmare, trebuie sa solicite consultanta furnizata de experti independenti.
- **Riscul politic:** este cauzat de schimbari politice sau de instabilitate. In special in zilele noastre, deoarece mediul economic si politic este extrem de globalizat, aceste schimbari pot afecta semnificativ rentabilitatea investitiilor.
- **Riscul de tara:** riscul care decurge din pozitia geografica a tarii, conditiile geopolitice, precum si alti parametri - riscuri, cum ar fi cele legate de regimul politic, cadrul juridic/fiscal si conditiile financiare (cresterea inflatiei etc.).
- **Riscul sistemic:** este cauzat de factorii care afecteaza intreaga piata pe care participa Clientul si, prin urmare, nu poate fi limitat prin diversificarea investitiilor pe aceasta piata

- **Riscul de reinvestire:** este rezultatul faptului ca randamentele (incasari - cupoane) unei investitii sunt reinvestite in conditii diferite de cele valabile în timpul investitiei initiale.
- **Riscul cauzat de retragerea/incetarea anticipata a produsului:** riscul retragerii/incetarii anticipate a unui produs in numele contrapartidei sau al emitentului unei garantii transferabile înainte de data expirarii, daca aceasta optiune este prevazuta in conditiile specifice ale produsului. In acest caz, este posibil ca un Client sa nu fie in masura a achizitioneze un produs nou in aceleasi conditii ca si produsul expirat prematur.
- **Riscul legat de sistemele de tranzactionare:** cele mai multe sisteme de tranzactionare și sisteme de tranzactionare electronica sunt sustinute de sisteme informatice pentru gestionarea, executarea, compensarea, inregistrarea sau decontarea tranzacțiilor. Ca toate sistemele, si acestea sunt vulnerabile la perturbari sau intreruperi temporare. Posibilitatea de recuperare a anumitor pierderi poate depinde de limitele stabilite de furnizorul sistemului, de piața, de casa de compensare si/sau de societatile membre. Aceste limite pot varia.
- **Riscul de executare de ordine complexe:** rezulta atunci cand o strategie de investitii necesita executarea simultana a doua sau mai multe produse pe mai multe piete. Atunci cand actiunea mentionata anterior nu este sustinuta de sisteme automate de tranzactionare, este posibil ca nivelurile de preturi sa nu fie atinse, iar strategia poate sa nu fie integral realizata din cauza executarii parsiale.
- **Riscul efectului de levier:** tranzactiile cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe pietele reglementate sau in afara acestora (OTC) implica niveluri ridicate de risc. Suma marjei initiale este mica in raport cu valoarea contractului, astfel incat tranzactiile sunt supuse „efectului de levier”. O miscare de piata relativ mica va avea un impact proportional mai mare asupra fondurilor pe care Clientul le-a depus sau va trebui să le depuna. Acest lucru poate fi în detrimentul Clientului sau an avantajul sau. Este posibil să intervina pierderea totala a fondurilor de marja inițiale și a oricaror fonduri suplimentare depuse la Banca pentru ca Clientul sa-si mențină pozitia.
- **Riscul de acoperire incompleta:** se manifestă cand preturile de investitie (indicativ, cele ale instrumentelor financiare derivate) sunt corelate in mod liber cu preturile investitiilor pe care ar trebui sa le acopere.
- **Riscul colateralului:** rezulta din utilizarea conturilor colaterale, caz in care amortizarea sau restrangerea lichiditatii pot determina lichidarea investitiei initiale. In cazul in care piata se deplaseaza impotriva pozitiei Clientului sau nivelul marjei este crescut, Clientului i se poate solicita sa platească fonduri suplimentare substantiale in timp util pentru a-și menține pozitia. Daca nu se conformeaza unei cereri de fonduri suplimentare în termenul stabilit, pozitia sa poate fi lichidata cu pierdere, iar Clientul va fi raspunzator pentru orice deficit rezultat. Se subliniaza faptul că pe o piata rapida pot exista apeluri în marja pentru completarea marjelor si vanzari generalizate de active de portofolii pentru portofolii de titluri de valoare, o metoda care poate determina un efect de domino, prin apeluri succesive de vanzare si lichidare.

Riscurile investitiilor in **actiuni** pot fi atribuite multor factori, care pot fi atat interni emitentului (cum ar fi pozitia sa financiara, tehnica si comerciala, politica referitoare la investitii, perspectivele sale si cele ale sectorului sau economic, etc.), cat si externi emitentului, intrucat piata actiunilor este afectata de evenimente politice, precum si de situatia economica si monetara (atat la nivel national cat si international). Va prezentam mai jos o serie de riscuri asociate investitiilor in actiuni:

- **Riscul de pret de piata** - intervenit ca urmare a schimbarii preturilor acestora din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor lor.
- **Riscul de emitent** - variaza de la societate la societate si este generat de performantele anterioare ale emitentului; reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia.



- **Riscul sectorial** - este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferente sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ.
- **Riscul de credit** – nu exista garantii ca investitorii isi vor recupera banii. In caz de faliment, actiunile pot scadea in valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare.
- **Riscul de lichiditate** - lichiditatea unui instrument este afectata direct de oferta si cererea pentru instrumentul respectiv.
- **Riscul de insolventa**- este riscul ca emitentul obligatiunii sa nu isi respecte obligatiile contractuale (rambursare principal, plata cupon). Astfel, prealabil cumpararii unei obligatiuni, trebuie cunoscuta situatia si stabilitatea financiara a emitentului si modul de garantare a rascumpararii obligatiunilor.
- **Riscul valutar** - fluctuatiile cursurilor valutare pot avea un efect favorabil sau nefavorabil asupra castigului sau pierderii de pe urma tranzactiei efectuate intr-o alta moneda decat moneda la care va raportati castigul sau pierderea.
- **Riscul fluctuatiilor preturilor actiunilor sau ale indicelui:** este riscul de fluctuatie a valorii unui produs ca urmare a unei modificari a preturilor actiunilor sau a indicilor.

Riscurile aferente investitiilor in **obligatiuni** se refera, printre altele, la incapacitatea emitentului de a plati dobanzile la termenele fixate initial, la variatia pretului lor in functie de rata dobanzilor etc. Va prezentam mai jos o serie de riscuri asociate investitiilor in obligatiuni, aceasta enumerare neavand un caracter exhaustiv:

- **Riscul de rata a dobanzii** - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii de pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scad/cresc;
- **Riscul de rascumparare inainte de scadenta** – investitorii pot suporta pierderi in cazul in care obligatiunea este vanduta inainte de scadenta. Rascumpararea anticipata reduce durata imprumutului, fapt ce poate genera si reducerea venitului sau a randamentului asteptat al respectivei obligatiuni;
- **Riscul de credit** - se manifesta intr-o prima forma prin risc de insolvabilitate/faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune;
- **Riscul inflatiei** - reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei;
- **Riscul de lichiditate** – tranzactionabilitatea obligatiunilor depinde de mai multi factori, precum volumul emisiunii, timpul ramas pana la scadenta, regulile pietei de valori și de conditiile de piata. Obligatiunile care sunt dificil de vandut sau nu pot fi vandute deloc trebuie pastrate pana la scadenta.cu cat volumul emisiunii este mai mare, cu atat riscul este mai mic.
- **Riscul platii neregulate** - pentru produsele legate de obligatiuni, este posibil ca platile cuponului sa poata fi efectuate mai tarziu de data prestabilita din cauza neachitarii sumei respectivei catre custode/lichidator. Daca suma este platita Bancii, contul Clientului va fi creditat imediat.

Riscurile aferente investițiilor în **produse structurate** se refera, printre altele, la:

- **Riscul aferent activul/activele suport si strategiei de investitii:** in functie de activul/activele suport si de strategia de investitii aferenta produsului structurat, o crestere sau scadere a valorii activului/activelor suport poate avea un impact pozitiv sau negativ asupra pretului de piata al produsului structurat.
- **Riscul de rata a dobanzii:** se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul produsului structurat ca urmare a ratei dobanzii de pe piata.
- **Riscul de credit:** insolventa emitentului poate determina o pierdere partiala sau totala a capitalului investit.
- **Riscul de lichiditate al pietei:** in cazul produselor structurate care nu sunt listate pe o bursa, exista riscul ca piata sa fie putin lichida.

Riscurile aferente investițiilor în instrumentele financiare derivate sunt mai mari decat în cazul celorlalte instrumente financiare. Aceste riscuri rezulta inclusiv ca urmare a tranzactionarii în marja, ce poate genera câștiguri sau pierderi semnificative într-un timp foarte scurt, pierderi ce pot depasi suma investita.

Banca are în vedere riscurile relevante pentru executare ordinelor și le prezinta Clientului sub diferite forme ale riscului de investiții pentru ca acesta să le aiba în vedere atunci când efectueaza tranzactii pe piața monetară și de capital. Informarea Clientului cu privire la riscurile implicate în orice activitate de investiții este considerată adecvată și necesară pentru a forma o viziune corespunzătoare, obiectivă și corectă cu privire la veniturile aferente plasamentelor efectuate. De menționat că nu toate riscurile implicate în investițiile pe piața monetară și pe piața de capital pot fi eliminate complet, deși pot fi atenuate în anumite condiții. În afara monitorizării și înțelegerii riscurilor prezentate în prezentul document, Banca recomandă Clientului să se informeze periodic cu privire la situația piețelor și evoluția acestora și să contacteze periodic specialiști, în special înainte de a lua decizii de investiții. În orice caz, Clientul trebuie să știe că principiul care stă la bază este acela că randamentul așteptat este proportional cu riscul de investiție pe care și-l asumă. În plus, Clientul este informat că, prin natura lor, toate opțiunile de investiții implică un risc de scădere a valorii investiției. Banca nu își asumă nicio responsabilitate pentru riscurile menționate, atunci când executa ordinele Clientului. Prin urmare, nu se poate garanta un nivel de rentabilitate, nici protejarea sau majorarea sumei investite, fiind în întregime supus tuturor tipurilor de riscuri de investiții. În anexa 4 sunt prezentate tipurile de risc de pot influența piețele financiare.

## Tarife si costuri

Banca va percepe de la Client, pentru fiecare tranzactie, comisioanele, tarifele și spezele datorate de Client, în conformitate cu listele de comisioane și tarife utilizate, aplicabile fiecărei tranzactii, pentru piața, instrumentul financiar sau activul în cauza, așa după cum acestea sunt menționate în contractele specifice încheiate între Banca și Client și documentația aferentă.

Informațiile referitoare la costurile și tarifele menționate mai sus sunt comunicate Clientului cel puțin anual, pe întreaga durată a investiției, într-o formă agregată, cu excepția cazului în care necesitatea apare dintr-un risc de piață aferent activului suport.

Datele privind costurile menționate mai sus sunt puse la dispoziția clienților la solicitarea acestora. De menționat faptul că, uneori, suma exactă a costului total nu este disponibilă în momentul în care informațiile sunt furnizate clientului. În orice caz, clientul primește suficiente informații despre calculul costurilor înainte de furnizare unui anumit serviciu de investiții, pentru a confirma costurile finale atunci când sunt disponibile.

## **Informatii despre Piata Tinta**

### **Producerea de instrumente financiare**

La crearea unui instrument financiar pentru vânzarea către clienți, Banca definește caracteristicile, nevoile și obiectivele de investiții ale clienților potențiali, compatibile cu caracteristicile Instrumentului financiar (piața țintă). În acest scop, Banca emite reglementari adecvate și verifică periodic dacă fiecare Instrument financiar continuă să satisfacă nevoile pieței țintă identificate.

### **Plasarea instrumentelor financiare**

La plasarea sau oferirea de instrumente financiare care nu sunt create de Banca, aceasta primește suficiente informații despre acestea de la creatori, pentru a se asigura că instrumentele financiare sunt distribuite în funcție de nevoile și obiectivele pieței țintă identificate. De asemenea, dispune de măsuri adecvate de urmărire a produselor pentru a se asigura că produsele și serviciile pe care intenționează să le ofere sau le recomandă sunt compatibile cu nevoile, caracteristicile și obiectivele unei piețe țintă identificate. În cazul în care creatorul unui instrument financiar nu a definit o piață țintă, Banca este obligat să identifice piața țintă a instrumentului financiar oferit, astfel cum s-a menționat mai sus.

### **Obligația de a include Clienții pe piața țintă și excepțiile**

În cazul în care deține informațiile necesare în acest scop, Banca se asigură de furnizarea către Client a instrumentelor financiare pentru care Clientul se află pe piața țintă specificată sau în afara pieței țintă.

Informațiile colectate de Banca în decursul furnizării de servicii de investiții pentru primirea, transmiterea și executarea ordinelor nu oferă posibilitatea de a exercita controlul deplin asupra includerii Clientului în piața țintă a unui anumit Instrument financiar oferit. În aceste cazuri, Banca nu este obligată să includă Clientul pe piața țintă identificată a respectivului Instrument financiar și îi dezvăluie doar printr-un suport durabil piața țintă a fiecărei clase de Instrumente financiare, anumiți parametri specifici care definesc piața tinta, pentru informarea Clientului.

Dimpotrivă, atunci când Banca efectuează o evaluare a adecvării Clientului, după ce l-a informat printr-un suport durabil asupra parametrilor specifici care identifică piața țintă a Instrumentului financiar specific oferit, ar trebui să includă Clientul pe piața țintă sau piața țintă negativă.

Piața țintă pentru instrumentele financiare produse de Banca sau pentru care Banca servește drept producător în conformitate cu legislația aplicabilă va fi afișată, după caz, pe site-urile Bancii.

### **Protejarea activelor clienților**

Pentru a proteja drepturile Clienților în legătură cu instrumentele financiare și fondurile pe care le dețin, Banca:

- Poate depozita Instrumentele financiare pe care le deține în numele Clientului într-un cont sau în conturi deschise și păstrate la o entitate terță înființată într-un stat din Uniunea Europeană, cu condiția să acționeze cu toată priceperea, grija și diligența necesară la selectarea și numirea entității terțe și să revizuiască periodic entitatea terță și măsurile pe care le aplică pentru deținerea și păstrarea instrumentelor financiare, ținând seama, în special, de expertiza și reputația pe piață a

entităţii terţe, precum şi de orice cerinţe legale privind deţinerea de instrumente financiare care ar putea afecta negativ drepturile Clientilor.

- Păstrează înregistrările şi conturile necesare pentru a putea, în orice moment şi fără întârziere, să separe activele deţinute în contul unui Client de activele deţinute în contul altui Client, precum şi de propriile sale active.
- Îşi păstrează înregistrările şi conturile astfel încât să asigure acurateţea acestora şi, în special, corespondenţa acestora cu instrumentele financiare şi fondurile deţinute în numele Clientilor.
- Examinează în mod regulat corespondenţa dintre conturile şi înregistrările pe care le păstrează cu conturile şi înregistrările oricărei terţe părţi care deţine active ale Clientului.
- la măsurile necesare pentru a se asigura că instrumentele financiare ale Clientilor depuse la o terţă parte pot fi separate de instrumentele financiare aparţinând acelei terţe părţi, utilizând conturi cu nume diferite în registrele terţului sau prin alte măsuri echivalente, care asigură acelaşi nivel de protecţie.
- la măsurile corespunzătoare pentru a-şi proteja drepturile de proprietate, mai ales în caz de insolabilitate şi pentru a împiedica utilizarea instrumentelor sale financiare pe cont propriu, cu excepţia cazului în care Clientul şi-a dat consimţământul expres în acest scop pentru utilizarea instrumentelor în condiţii specifice, în mod explicit dovedit în scris şi executat după consimţământ prin semnătură sau echivalent, iar utilizarea Instrumentelor financiare ale Clientului respectiv este limitată la condiţiile specificate pentru care Clientul şi-a dat consimţământul.
- Stabileşte aranjamentele organizatorice adecvate pentru a reduce la minim riscul pierderii sau deprecierei activelor sau drepturilor Clientului în legătură cu aceste active, din cauza folosirii abuzive a bunurilor, a fraudei, a gestionării incorecte, a păstrării necorespunzătoare a evidenţelor sau a neglijenţei.
- Banca, dacă deţine instrumentele financiare sau fondurile Clientilor informează în mod corespunzător fiecare Client, după cum urmează:
- Dacă instrumentele financiare ale Clientului sunt deţinute de o terţă parte într-un cont colectiv şi îi oferă o avertizare clară asupra riscurilor pe care aceasta le implică,
- În cazul în care nu este posibilă separarea instrumentelor financiare ale Clientului deţinute de o terţă parte de instrumentele financiare ale acelei terţe părţi sau ale Bancii şi îl avertizează în mod clar cu privire la riscurile pe care aceasta le implică,
- În cazul în care conturile în care sunt păstrate instrumentele financiare sau fondurile Clientului sunt reglementate de legea unei ţări din afara Uniunii Europene şi constată că drepturile clientului cu privire la instrumentele sau fondurile sale financiare specifice pot fi diferite,
- Cu privire la existenţa şi termenii oricărui drept în proprietate sau de garantare pe care Vista Bank îl are sau l-ar putea avea asupra instrumentelor sau fondurilor sale financiare,
- În ceea ce priveşte dreptul de compensare pe care îl are în legătură cu instrumentele financiare sau fondurile Clientului,
- Cu privire la orice drept real, garanţie sau drept de compensare al custodelui cu privire la instrumentele financiare sau fondurile sale,
- Înainte de a realiza tranzacţii de finanţare a valorilor mobiliare deţinute în numele Clientului sau înainte de a folosi în alt mod instrumentele financiare ale Clientului în cont propriu sau în numele unui alt Client, pe un suport durabil, furnizând informaţii clare, complete şi exacte despre obligaţiile şi responsabilităţile cu privire la utilizarea instrumentelor financiare ale Clientului, inclusiv termenii privind returnarea instrumentelor financiare şi riscurile implicate.

## **Păstrarea evidenţelor**

Fără a aduce atingere legislației privind protecția datelor cu caracter personal, Banca păstrează în special următoarele evidențe, în conformitate cu prevederile Legii:

- Înregistrare a reclamațiilor Clienților și a măsurilor relevante luate de Banca, pentru o perioadă de cel puțin cinci ani,
- evidență a tranzacțiilor cu instrumente financiare efectuate de societate, în nume propriu sau în numele Clienților. Aceste înregistrări includ toate informațiile despre:
  1. Identitatea Clientului;
  2. Clasificarea Clientului;
  3. evaluarea adecvării și oportunității sale;
  4. Transmiterea ordinelor;
  5. Agregarea și alocarea ordinelor și tranzacțiilor sale;
  6. Execuția acestor ordine și tranzacții;
  7. Fondurile Clientului;
  8. Serviciile sau activitățile de investiții care cauzează conflicte de interese dăunătoare;
  9. Reclamațiile Clienților și măsurile pertinente luate;
  10. Informarea periodică a Clienților;
  11. Comunicarea (telefon, personală, etc.) Bancii cu Clientul;
  12. Informații privind costurile și taxele aferente;
  13. Instrumentele financiare ale Clientului deținute de Banca
  14. Orice alte informații referitoare la Clienți și cerute de Lege
  15. Comunicarea cu Clientul
  16. Cercetarea pentru investiții sau orice alta forma de recomandare generala
  17. Procedurile și rapoartele scrise în domeniile conformității, gestionării riscurilor și serviciilor de audit intern.
  18. Stimulente;
  19. Drepturile și obligațiile Bancii in baza contractului de servicii și a termenilor tranzacției, care este păstrată cel puțin pe întreaga durată a relației cu Clientul.

### **Gestionarea reclamațiilor**

Banca a stabilit și aplică proceduri pentru investigarea adecvată și imediată a reclamațiilor formulate de Clienții existenți sau potențiali pentru soluționarea litigiilor care pot apărea în urma furnizării de servicii de investiții și de servicii auxiliare.

În acest scop, a fost înființată și funcționează o entitate către care sunt trimise reclamațiile de mai sus, după a căror examinare, punctele de vedere și acțiunile relevante sunt comunicate Clienților în termenul legal stabilit.

Clienții pot contacta Banca in conformitate cu instructiunile publicate pe pagina web a Bancii:

<https://www.vistabank.ro/utile/ghidul-privind-depunerea-reclamatilor>

### **Impozite asociate activitatii de tranzactionare**

Conform Codului Fiscal, anual, contribuabilii persoane fizice rezidente si nerezidente au obligatia calcularii si declararii castigului net anual/pierderii nete anuale, precum si obligatia virarii catre stat a impozitului pe venit si a contributiilor sociale, in conditiile stabilite de legislatia in vigoare. Declaratia anuala privind venitul realizat se completeaza si se depune la organul fiscal competent pana la data

stabilita prin reglementari. In cazul persoanelor fizice nerezidente, la stabilirea impozitului se vor avea in vedere prevederile legislative in vigoare coroborate cu cele ale conventiilor de evitare a dublei impuneri dintre Romania si statul de rezidenta.

Conform Codului de Procedura Fiscala, contribuabilii persoane fizice nerezidente au obligatia inregistrarii fiscale. Investitorii nerezidenti pot sa-si desemneze un reprezentant fiscal.

Fiecare client raspunde de impozitarea corecta a investitiei sale si de orice aspecte legate de fiscalitate si taxe. Pentru stabilirea si plata impozitului pe castigul realizat de persoanele fizice/juridice din transferul titlurilor de valoare si din orice alte operatiuni cu instrumente financiare, se aplica legislatia fiscala in vigoare.

## **Responsabilitate**

*Prezentul "Document de Prezentare MiFID II" este prezentat cu scop informativ și nu are caracter contractual, cu exceptia situatiei in care se prevede altfel in contracte specifice/documentele specifice produselor si serviciilor achizitionate de Client de la Banca, caz in care serviciile de investitii financiare achizitionate de Client se vor completa cu prevederile acestui document. In caz de divergenta intre prevederile din prezentul document si contractele/formularele specifice produselor si serviciilor achizitionate de Client de la Banca, vor prevala prevederile acestora din urma.*

*Banca nu își asuma nicio raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in acest document.*