

# **Document de Prezentare**

## **MIFID II**

### **CEC BANK S.A.**

## Cuprins

1	Prezentare MIFID II.....	3
2	Informatii generale despre CEC Bank .....	4
3	Clasificarea clientilor .....	5
4	Servicii oferite clientilor.....	9
5	Instrumente financiare tranzactionate de CEC Bank si riscurile asociate acestora ...	9
6	Riscuri generale asociate investitiilor in instrumente financiare .....	10
7	Politica de executare a ordinelor .....	13
8	Inregistrarea convorbirilor telefonice si a comunicarii electronice .....	13
9	Comisioane .....	14
10	Conflicte de interese si stimulente.....	14
11	Informatii despre Client, Protectia Datelor cu Caracter Personal .....	16

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

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

## 1 Prezentare MIFID II

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

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

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

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

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

## 2 Informatii generale despre CEC Bank

**CEC BANK S.A.** – societate pe actiuni administrata in sistem unitar

Inscrisa in Registrul Comertului sub nr: J40/155/13.01.1997  
Inscrisa in Registrul Bancar sub nr.R.B.-PJR-40-046/17.09.1999  
CIF:RO361897  
IBAN:RO38CECB00003RON0000001

Adresa:Calea Victoriei nr.13, Sector 3, Bucuresti  
Pagina Web: [www.cec.ro](http://www.cec.ro)  
Telverde: 0 800 800 848 Tel: +4 021 311 11 19 Fax: +4 021 312 54 25

Serviciul Clienti Trezorerie  
Tel. **021.202.50.57, 021.310.08 65, 021.310.47.89 ,021.310.08.64 fax 021.312.64.80**  
**Adresa email: [svpt@cec.ro](mailto:svpt@cec.ro)**  
Directia Conformitate: Tel. **0213111119/int 51845**  
**Adresa email: [serviciul\\_conformitate@cec.ro](mailto:serviciul_conformitate@cec.ro)**

### Reclamatii/Petitii client

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

- Completarea formularului de contact de pe site-ul nostru (<https://www.cec.ro/contact>);
- In scris, prin adresa depusa/transmisa prin Posta la orice sucursala / agentie CEC BANK S.A. sau trimisa la sediul CEC BANK S.A., Calea Victoriei nr. 13, Sector 3, Bucuresti, 030022.
- In scris, prin adresa depusa la Registratura Centralei CEC BANK S.A., Calea Victoriei nr.13, cam. S 01, sector 3, Bucuresti
- Prin intermediul mesageriei securizate din Serviciul de Internet Banking;
- Prin apel telefonic – Serviciul Call Center: +40-(0)21-202.50.50; Telverde: 0 800 800 848 Fax: +40-(0)21-312.54.25.
- Prin completarea Formularului sesizari/reclamatii si, respectiv, Formularului de sugestii, disponibile in unitatile teritoriale ale Bancii.

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

### 3 Clasificarea clientilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Banca nu isi asuma niciun fel de raspundere in legatura cu declaratiile Clientilor indiferent de clasificare, Retail, Profesional sau Contraparti Eligibile, a faptului ca,

respectiv urmare a faptului ca acestia pretind ca, nu au sau nu aveau cunostintele si experienta necesare intelegerii oricarui serviciu, tranzactie sau instrument financiar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- pot primi mai putine informatii despre Banca, serviciile si produsele oferite si detalii privind serviciile de investitii contractate (costuri, comisioane, taxe si tarife, etc.);
- atunci cand se evalueaza caracterul potrivit al unui produs sau al unui serviciu, MIFID II ne permitem sa presupunem ca aveti suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile investitionale aferente;
- in cazul in care Clientul solicita Bancii sa evalueze daca o recomandare de investitii ce a fost facuta catre Client este adecvata, Banca porneste de la premisa ca acesta detine suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege riscurile aferente si are capacitatea financiara de a suporta orice riscuri asociate potrivit obiectivelor de investitii asumate;
- la aplicarea Politicii Bancii privind cea mai buna executare si gestionare a ordinelor, Banca nu are obligatia de a considera costurile totale ale tranzactiei ca fiind cel mai important factor in executarea ordinelor de tranzactionare si pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil pentru Client;
- Banca nu are obligatia de a informa Clientul cu privire la dificultatile importante in realizarea corespunzatoare si prompta a ordinului (ordinelor) si/sau instructiunilor Clientului;
- Banca nu are obligatia de a le furniza cu aceeasi periodicitate ca pentru Clientii Retail;

- Clientul va beneficia probabil de mai putine drepturi in privinta despagubirilor, indemnizatiilor sau prejudiciilor suferite sau produse, conform oricarei scheme de compensare/despagubire a investitorilor existente in baza prevederilor legale aplicabile;
- Clientii Retail primesc rapoarte de adecvare atunci cand Banca ofera servicii de consultant in materie de investitii.

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

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

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

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

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

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

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



- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la Banca, serviciile Bancii sau aranjamentele in baza carora Banca va fi remunerata in schimbul serviciilor specifice furnizate de Banca; si
- Banca nu are obligatia furnizarii Clientului de informatii cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care Clientul le selecteaza din oferta Bancii.

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

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

#### **4 Servicii oferite clientilor**

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

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

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

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

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

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

In functie de maturitate, acestea se impart in:

a) obligatiuni - titluri de stat cu scadenta initiala mai mare de 1 an, cu plati periodice de dobanda (cupon);

b) certificatele de trezorerie - titluri de stat cu discount si scadenta mai mica de un an. Acestea sunt emise fara cupon, la o valoare mai mica decat valoarea nominala la care vor fi rascumparate la maturitate de catre emitent.

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

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

**FX Forward** - o vanzare sau cumparare a unei valute in schimbul unei alte valute cu decontarea la o data fixa in viitor alta decat data spot. Stabilirea pretului pentru acest produs in functie de elemente supuse evolutiilor pietei privind cursul de schimb si dobanda, face necesara constituirea de garantii suplimentare (colateral), de catre client, care sa acopere eventualele evolutii negative pentru Banca.

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

## **6 Riscuri generale asociate investitiilor in instrumente financiare**

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

Orice informatie, comunicare transmisa Clientului de catre Banca, inclusiv avertismentele cu privire la riscuri, sunt facute cu buna credinta, fara ca Banca sa garanteze ca aceste informatii sunt riguroase si complete, sau ca privesc implicatiile fiscale ale tranzactiilor, serviciilor si instrumentelor financiare, si fara ca Banca sa isi asume vreo responsabilitate pentru orice pierdere, raspundere sau cost pe care l-ar putea