



**DOCUMENT INFORMATIV MIFID II  
PRIVIND INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII**

**OTP BANK ROMANIA S.A.**

**Valabil de la:  
21.03.2024**

**CUPRINS**

<b>LISTA DE ACRONIME</b> .....	3
<b>1. INTRODUCERE</b> .....	4
<b>2. CADRUL DE REGLEMENTARE MIFID II</b> .....	4
<b>3. INFORMATII GENERALE</b> .....	5
3.1. Informatii despre Banca.....	5
3.2. Servicii de investitii financiare si serviciile conexe oferite.....	6
3.3. Conflictete de interese.....	6
3.4. Gestionarea reclamatilor.....	7
3.5. Conformitate si Control intern.....	9
<b>4. CLASIFICAREA CLIENTILOR CARE ACESEAZA INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII</b> .....	10
4.1. Etapa 1 – Clasificarea initiala in functie de tipul clientului.....	12
4.2. Etapa 2 - Clasificarea initiala conform MIFID II.....	13
4.3. Etapa 3 - Conditii privind reclasificarea.....	14
<b>5. INFORMATII PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE DE TREZORERIE SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA</b> .....	14
5.1. Tipuri de instrumente.....	14
5.2. Canale de distributie.....	15
5.3. Piata tinta.....	15
5.4. Servicii de investitii.....	15
5.5. Ordinele privind instrumente financiare derivate.....	16
5.6. Riscuri asociate instrumentelor financiare derivate.....	16
<b>6. INFORMATII PRIVIND UNITATILE DE FOND SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA</b> .....	17
6.1. Administratori de fonduri de investitii.....	18
6.2. Canale de distributie.....	20
6.3. Piata tinta.....	20
6.4. Servicii de investitii.....	20
6.5. Costuri.....	21
6.6. Preluarea si transmiterea ordinelor.....	23
6.7. Confirmari de executare.....	23
6.8. Descriere fonduri distribuite.....	24
6.9. Riscurile fondurilor de investitii.....	24
<b>7. OBLIGATII DE COMUNICARE SI RAPORTARE IN RELATIA CU CLIENTII</b> .....	25
<b>8. MASURI PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR</b> .....	25
<b>Anexa I: Definirea termenilor</b> .....	28
<b>Anexa II: Fonduri de investitii distribuite de catre Banca</b> .....	30
<b>Anexa III: Instrumente financiare derivate</b> .....	43
<b>A. TERMENI SPECIFICI TRANZACTIILOR CU IFD</b> .....	43
<b>B. CONDITII SPECIFICE TRANZACTIILOR IFD</b> .....	45
<b>C. FORWARD PE CURSUL DE SCHIMB</b> .....	46
<b>D. SWAP PE CURSUL DE SCHIMB</b> .....	52
<b>E. Optiuni pe cursul de schimb</b> .....	57
<b>F. SWAP pe rata de dobanda (IRS)</b> .....	73

**LISTA DE ACRONIME**

ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
AST	Serviciu de economisire programata
BCE	Banca Centrala Europeana
BEI	Banca Europeana de Investitii
BNR	Banca Nationala a Romaniei
CCIRS	SWAP valutar si de rata a dobanzii
CNVM	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
DCD	Depozit in doua valute
ESMA	Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare si Piete
FGDB	Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare
FMI	Fondul Monetar International
FX	Optiuni pe cursul de schimb
IFD	Instrument Financiar Derivat
IRS	Swap pe rata dobanzii
MIFID II	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European si a Consiliului privind pietele instrumentelor financiare
MIFIR	Regulamentul european 2014/600/UE privind raportarea tranzactiilor si publicarea informatiilor privind tranzactiile
OPCVM	Organisme de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare
PF	Cienti persoane fizice
S.S.I.F	Societati de servicii de investitii financiare
VUAN	Valoarea unitara a activului net

## 1. INTRODUCERE

Prezentul document informativ MIFID II privind instrumentele si serviciile de investitii se adreseaza clientilor OTP Bank Romania SA („Banca”) si aduce in atentia dumneavoastra detalii despre serviciile de investitii financiare prestate de catre Banca si masurile privind protectia investitorilor. Acest document contine informatii cuprinzatoare despre activitatea Bancii in relatie cu instrumentele financiare oferite si distribuite.

Banca pune la dispozitia clientilor acest document prin intermediul mai multor forme de comunicare, precum pagina sa de internet [www.otpbank.ro/mifid2](http://www.otpbank.ro/mifid2), e-mail sau pe suport hartie.

In situatia modificarii oricaror elemente care fac parte din acest document, Banca are obligatia de a le comunica clientilor cel putin prin publicarea noii versiuni pe pagina sa de internet mentionata mai sus.

## 2. CADRUL DE REGLEMENTARE MIFID II

Incepand cu 3 ianuarie 2018 a intrat in vigoare pachetul legislativ european denumit generic **MIFID II** si **MIFIR**, care reglementeaza instrumentele financiare si serviciile de investitii.

**Directiva Europeana 2014/65/UE** privind pietele instrumentelor financiare (“**MIFID II**”) are ca scop crearea unui cadru legal prin care se acorda un grad ridicat de protectie investitorilor si cresterea transparentei pietelor financiare.

Legea nr. 126/2018 si reglementarile secundare privind pietele de instrumente financiare pune in aplicare la nivel national prevederile Directivei MIFID II.

**Regulamentul Uniunii Europene 600/2014** cunoscut sub denumirea generica **MIFIR** este o reglementare cu aplicare directa pe intreg teritoriul Uniunii Europene, incepand cu data de 03 ianuarie 2018. MIFIR este aplicabil momentan instrumentelor financiare derivate care sunt tranzactionate in locuri organizate. In aplicarea acestui regulament OTP Bank Romania SA are si isi va indeplini cu strictete urmatoarele obligatii:

- Intocmirea si transmiterea catre Banca Nationala a Romaniei („BNR”) si/sau Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) a unui raport zilnic al tranzactiilor cu anumite instrumente financiare efectuate, in baza unui sablon si a regulilor elaborate de catre Autoritatea europeana de supraveghere (European Securities and Markets Authority – ESMA) unic pentru toate institutiile financiare europene;
- Asigurarea unei transparente post tranzactionare, prin publicarea, in maxim 15 minute de la momentul efectuarii, a tuturor tranzactiilor pe piete reglementate sau asimilate acestora, efectuate cu instrumente financiare aflate sub incidenta MIFID.

Pentru mai multe detalii despre noul cadru de reglementare cu privire la pietele de instrumente financiare puteti accesa link-urile paginile dedicate ale autoritatilor de supraveghere:

- <https://asfromania.ro/legislatie/legislatie-sectoriala/legislatie-capital/mifid-ii-mifir>
- <https://www.esma.europa.eu/policy-rules/mifid-ii-and-mifir>

Noul cadru de reglementare se aplica societatilor de servicii 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, instrumentele financiare reglementate sunt:

- a. Valorile mobiliare (ex. actiuni listate la bursa);
- b. Instrumente ale pietei monetare, cum ar fi certificate de depozit, titluri de stat;
- c. Unități ale organismelor de plasament colectiv (unitati de fond listate sau nu pe o bursa);
- d. Instrumente financiare derivate (de ex. 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);
- e. Instrumente financiare derivate avand suport cursuri de schimb, rate ale dobanzii, marfuri, alte active suport;
- f. Instrumentele derivate care servesc la transferul riscului de credit;
- g. Contractele financiare pentru diferente;
- h. Certificatele de emisii care constau în orice unități recunoscute ca fiind conforme cu cerintele legale.

### 3. INFORMATII GENERALE

#### 3.1. Informatii despre Banca

OTP Bank Romania S.A. este parte a OTP Group, unul dintre cele mai importante grupuri financiare din Europa Centrala si de Est cu operatiuni in tari precum Ungaria, Muntenegru, Croatia, Bulgaria, Rusia, Ucraina, Slovacia, Serbia si Romania.

Aceasta este o societate organizata in sistem dualist, avand sediul social in Bucuresti pe Strada Buzesti, nr. 66-68, sector 1 si este inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/10296/1995 si in Registrul Bancar tinut de catre Banca Nationala a Romaniei sub numarul RB-PJR-40-028/18.02.1999.

Banca pune la dispozitia publicului mai multe modalitati de contact:

Call Center (luni-vineri, orele 8:30 - 21:00) - apelabil gratuit din orice retea fixa sau mobila din Romania - apelabil si din strainatate	0800 88 22 88  +4021 308 57 10
Card Helpdesk (disponibil 24/7) – apelabil si din strainatate	+4021 308 57 11
E-mail - general - informatii care ajung in atentia conducerii bancii - probleme sociale si de mediu - conformitate	<a href="mailto:office@otpbank.ro">office@otpbank.ro</a> <a href="mailto:ceo@otpbank.ro">ceo@otpbank.ro</a> <a href="mailto:dezvoltare.durabila@otpbank.ro">dezvoltare.durabila@otpbank.ro</a> <a href="mailto:generalcompliance@otpbank.ro">generalcompliance@otpbank.ro</a>

Autoritatea de Supraveghere a activitatii desfasurate de catre Banca este:

Banca Nationala a Romaniei – BNR

Str. Lipscani, nr. 25, Sector 3, Bucuresti

Pagina web: [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro)

Pentru serviciile prestate in calitate de Distribuitor, Banca este inregistrata in Registrul ASF Sectiunea 1 – Entitati care presteaza servicii si activitati de investitii in Romania, Subsectiunea 2 – Institutii de credit din Romania sub nr. PJR01INCR/400021 prin decizia de autorizare atestat nr. 6/28.03.2019 . In acest sens, Autoritatea de Supraveghere a activitatii desfasurate in relatie cu titlurile de participare distribuite clientilor este:

Autoritatea de Supraveghere Financiara – ASF

Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, Bucuresti Pagina web: [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

### **3.2. Servicii de investitii financiare si serviciile conexe oferite**

OTP Bank Romania ofera clientilor sai urmatoarele servicii si activitati de investitii financiare:

- a) Primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) Executarea ordinelor in numele clientilor.

Instrumentele si serviciile de investitii financiare oferite de catre Banca sunt descrise in detaliu in sectiuni dedicate ale prezentului document.

### **3.3. Conflictele de interese**

OTP Bank Romania SA examineaza situatiile care pot conduce la nasterea unor conflicte de interese cel putin din urmatoarele trei aspecte:

- (a) din perspectiva protectiei consumatorului, in special in ceea ce priveste asimetria informatiilor dintre Banca si client;
- (b) din perspectiva supravegherii pietei, incluzand examinarea oricarui abuz legat de informatiile privilegiate;
- (c) din perspectiva prudentiala, concentrandu-se in special asupra fraudei asociate cu ineficientele ingineriei procedeelelor sau deficientele din sistemul intern de control sau din regulile de procedura interna.

In scopul evitarii conflictelor de interese, Banca:

- reglementeaza fluxul de informatii dintre angajatii care desfasoara atributii in cadrul activitatilor legate de serviciile de investitii si serviciile conexe astfel incat acesta sa fie verificabil si orice prejudiciu cauzat clientului ca urmare a unui posibil conflict de interese sa poata fi prevenit si/sau identificat;
- evita orice relatie directă între remunerația persoanelor relevante care desfășoară o activitate de servicii de investitii și remunerația sau veniturile generate de persoanele

relevante care desfășoară în principal o activitate diferită, în cazul în care există un conflict de interese între aceste activități;

- se asigura ca a intreprins toate masurile necesare pentru a preveni orice influenta nepermisa pe care alte persoane le-ar putea avea asupra persoanelor relevante care desfășoară servicii de investiții sau servicii conexe sau angajații care îndeplinesc sarcini în cadrul unor astfel de activități de servicii de investiții;
- ia măsuri pentru monitorizarea si prevenirea influentei oricărei persoane relevante implicate simultan sau succesiv în diferite servicii sau activități de investiții sau conexe, în cazul în care o astfel de implicare poate împiedica gestionarea adecvată a conflictelor de interese.

Banca foloseste in special urmatoarele metode si masuri pentru a identifica, preveni si gestiona conflictele de interese:

- Banca are o functie de conformitate organizata independent.
- Banca utilizeaza procedurile interne pentru identificarea conflictelor de interese cand lanseaza produse si servicii noi, precum si cand furnizeaza servicii deja existente unui grup nou de clienti.
- Banca are reglementari si proceduri interne eficiente pentru a preveni folosirea informatiilor privilegiate cat si orice alte informatii confidentiale. In acest scop, Banca tine, pe langa alte masuri, evidenta tranzactiilor efectuate in numele propriu al angajatilor astfel cum prevede in legislatia aplicabila.
- Banca monitorizeaza tranzactionarea cu active financiare/instrumente si verifica transferul informatiilor privilegiate pentru a-i impiedica pe angajatii acestieia sa abuzeze de aceste informatii in detrimentul altor jucatori de pe piata de capital in timp ce tranzactioneaza in numele lor sau al Bancii.
- Banca executa ordinele clientilor in conformitate cu Politica sa de executare a ordinelor de trezorerie. Aceasta asigura evitarea posibilelor conflicte de interese in cursul indeplinirii ordinelor precum si ca aceste ordine sunt indeplinite intr-un mod transparent, in modalitatea si cu respectarea conditiilor dezvaluite anterior clientului.
- Banca isi dezvolta propriul sistem intern de acordare a stimulentelor intr-un fel in care interesele clientilor devin prioritare. Banca foloseste reglementari procedurale interne pentru a garanta tratamentul egal al clientilor si a grupurilor de clienti.
- Banca nu poate acorda sau nu poate primi din partea unui tert niciun avantaj in legatura cu serviciile de investitii si cele auxiliare decat daca acest lucru este in interesul/ beneficiul clientului.

Angajatii OTP Bank Romania SA va pot furniza detalii suplimentare cu privire la Politica privind conflictele de interese si masurile luate in sensul evitarii acestora.

Pentru mai multe informatii privind administrarea conflictelor de interese de catre Banca, va rugam sa accesati de pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) MIFID II „Politica OTP Bank Romania SA privind Conflictele de Interese legate de serviciile de investitii si serviciile auxiliare”.

### **3.4. Gestionarea reclamatilor**

In cazul in care sunteti nemulțumit de calitatea produselor si serviciilor furnizate sau distribuite de OTP Bank Romania SA sau intampinati o situatie neplacuta, puteti semnala aceasta situatie prin formularea unei reclamatii care sa contina urmatoarele:

- datele de identificare, astfel:
  - clientii persoane fizice: nume, CNP, numar de telefon contact, adresa de e-mail (daca este cazul);
  - clientii persoane juridice/ entitati fara personalitate juridica: denumirea firmei, numele reprezentantului legal/conventional, numarul de telefon
- contact: numar de telefon, adresa de e-mail (daca este cazul);
- calitatea persoanei care depune reclamatia (titular/imputernicit/reprezentant).
- data la care a fost intampinata problema reclamata;
- descrierea cat mai completa a situatiei reclamate;
- solicitarea adresata OTP Bank Romania S.A. in legatura cu situatia reclamata;
- modalitatea aleasa pentru primirea raspunsului la sesizare (in scris, telefonic sau prin e-mail).

Pentru transmiterea unei reclamatii, puteti folosi mai multe canale de comunicare:

- telefonic:
  - 0800 88 22 88 – numar apelabil gratuit numai din reseaua Romtelecom, luni-vineri, orele 8:30-17:30
  - +4021 308 57 10 – numar apelabil si din strainatate
- e-mail, la adresa [office@otpbank.ro](mailto:office@otpbank.ro)
- formularul de contact disponibil pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro): <https://www.otpbank.ro/despre-otp/contact/contact>
- prezentarea personala intr-una din unitatile teritoriale ale bancii noastre. O lista cu toate unitatile teritoriale puteti gasi la linkul: <http://www.otpbank.ro/ro/desprenoi/retea-interna/harta-dinamica/index.html>
- in scris, prin posta, identitatea si datele de contact ale departamentului catre care trebuie sa fie adresata reclamatia: OTP Bank Romania S.A Administratia Centrala, Strada Buzesti, nr. 66-68, sector 1, Bucuresti Cod 011017 - Directia Servicii si Suport Clienti – Departament Contact Center si Departament Reclamatii Clienti;

Reclamatiiile pot fi atat in forma scrisa cat si verbala. Reclamatiiile pot fi inregistrate de catre petent, fie personal, fie prin imputernicit sau prin avocat/ reprezentant legal. Exceptie de la aceasta regula fac reclamatiiile primite telefonic, care pot fi inregistrate doar personal in urma identificarii in mod corespunzator.

Dupa solutionarea reclamatiei, raspunsul va fi transmis prin metoda aleasa de dumneavoastra: in scris la adresa de corespondenta, prin e-mail sau prin telefon.

Directia Conformitate monitorizeaza reclamatiiile primite de la clienti de la primirea acestora pana la redactarea si transmiterea raspunsului si se asigura de solutionarea lor conform reglementarilor.

Raspunsul la reclamatie va fi expediat catre dumneavoastra conform reglementarilor legale in vigoare dupa cum urmeaza:

- 15 zile calendaristice pentru reclamatiiile depuse de clientii persoane fizice care au ca obiect serviciile de investitii prestate de OTP Bank Romania S.A. clientilor sai;
- 30 zile calendaristice pentru reclamatiiile depuse de clientii persoane juridice/ entitati fara personalitate juridica, indiferent de obiectul reclamatiei.



In cazul in care demersurile intreprinse de OTP Bank Romania S.A. pentru solutionarea reclamatiei depasesc termenul legal de raspuns, veti fi informat cu privire la stadiul de solutionare a sesizarii dumneavoastra.

Detalii despre stadiul de solutionare al reclamatiei puteti obtine si telefonic apeland:

- 0800 88 22 88 (numar apelabil gratuit numai din reseaua Romtelecom, luni-vineri, orele 8:30-17:30);
- +4021 308 57 10 (numar apelabil si din strainatate), sau
- prin email la adresa [office@otpbank.ro](mailto:office@otpbank.ro).

In cazul in care disputele dintre OTP Bank Romania S.A. si Client/consumator nu au putut fi solutionate in urma unei reclamatii prezentate bancii, Clientul are posibilitatea de a apela la proceduri extrajudiciare de solutionare a disputelor. In acest sens, Clientul/consumator se poate adresa Entitatii de Solutionare Alternativa a Litigiilor in Domeniul Financiar Nonbancar – SAL-Fin.

SAL-Fin este abilitat sa organizeze si sa administreze solutionarea, prin mijloace alternative, a litigiilor din domeniul financiar- nonbancar dintre consumatori si profesionistii supravegheati/reglementati de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

**SAL – Fin poate fi contactat pentru mai multe informatii despre procedurile administrate de acesta la numarul de telefon 0800.825.627 si la adresa web <http://www.salfin.ro/>**

Optiunea de a se adresa SAL–Fin nu aduce atingere drepturilor pe care clientul/consumatorul le are in temeiul legii, fiind o procedura extrajudiciara voluntara.

### **3.5. Conformitate si Control intern**

Departamentul Conformitate, prin ofiterii sai de conformitate, este responsabil de asigurarea conformitatii privind prestarea de servicii de investitii cu instrumente financiare.

Pentru asigurarea desfasurarii unei activitati eficiente de control intern, Departamentul Conformitate intocmeste un plan anual de control, care este parte componenta a planului anual de conformitate si va fi supus aprobarii structurilor de conducere ale Bancii.

De asemenea, Departamentul Conformitate prezinta anual structurilor de conducere ale Bancii un raport privind activitatea din anul precedent, in care prezinta actiunile desfasurate, inclusiv in privinta serviciilor de investitii, investigatiile efectuate, rezultatele acestora, deficientele constatate si masurile propuse pentru remedierea acestora.

Principalele activitati desfasurate de catre ofiterii de conformitate responsabili cu asigurarea conformitatii privind serviciile de investitii si instrumentele financiare sunt:

- asigura desfasurarea unei activitati in deplina legalitate, cu respectarea tuturor reglementarilor interne si a legislatiei aferente.
- asigura informarea structurilor de conducere privind cerintele legale care trebuiesc respectate.
- informeaza structurile de conducere privind investigatiile efectuate, rezultatele acestora, deficientele constatate si masurile de remediere ale acestora.
- se implica activ in dezvoltarea de noi produse inca de la initierea procesului de dezvoltare.

- efectueaza actiuni de verificare si control privind respectarea legislatiei si a reglementarilor interne, in special in privinta prevenirii si gestionarii conflictelor de interese, tranzactiilor personale ale angajatilor, pastrarii inregistrarilor, remunerarea personalului, comunicari relevante;
- monitorizeaza modul de solutionare a reclamatilor si considera reclamatii ca o sursa relevanta de informatii atunci cand isi indeplineste sarcinile de verificare si control; analizeaza si evalueaza informatiile relevante culese in contextul procesarii reclamatilor
- ofera consultanta persoanelor implicate in furnizarea de servicii de investitii.

#### 4. CLASIFICAREA CLIENTILOR CARE ACCESEAZA INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII

In functie de tipul clientului si de cunostintele si experienta fiecarui client, acestia vor fi clasificati in una dintre categoriile prezentate mai jos.

**Clienti Retail:** clienti persoane fizice sau persoane juridice care nu indeplinesc conditiile pentru a fi incadrati drept Clienti Profesionalii sau Contraparti eligibile.

**Clienti Profesionalii:** un Client Profesional este un client care are experienta, cunostintele si competenta necesare pentru a lua propriile decizii de investitii si a evalua corect riscurile implicate.

**Contraparti eligibile:** contraparti eligibile sunt entitati precum institutiile de credit, societatile de asigurari, OPCVM, societatile de administrare a acestora care se considera ca detin experienta si cunostintele necesare precum si accesul direct la informatii relevante referitoare la instrumentele pietelor monetare si de capital si, prin urmare, aprecierea caracterului oportun a serviciului de investitii furnizat de catre Banca nu este considerata necesara.

In contextul clasificarii conform MIFID II, nivelul de protectie acordat de catre Banca clientilor sai difera de la o categorie la alta, dupa cum urmeaza:

##### A. Clienti Retail

Clientilor Retail li se acorda cel mai ridicat nivel de protectie potrivit cerintelor MIFID II. Obligatiile Bancii in materie de informare cu privire la serviciile si instrumentele financiare oferite sunt in principal legate de:

- i. Date despre Banca, modalitati de contact si comunicare, conditii generale de prestare a serviciilor
- ii. 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.
- iii. 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.
- iv. Evaluarea caracterului corespunzator al serviciilor si produselor oferite de catre Banca;
- v. Natura, frecventa si termenul rapoartelor privind prestarea serviciului pe care Banca il furnizeaza;

- vi. Obținerea celui mai bun rezultat posibil în ceea ce privește executarea unui ordin se stabilește în funcție de contravaloarea totală (prețul instrumentului financiar și costurile, comisioanele și alte obligații de credit direct asociate cu tranzacția);
- vii. Informarea acestora cu privire la protejarea instrumentelor sau a fondurilor clienților;
- viii. Asigurarea ca instrumentele financiare oferite sunt concepute pentru a răspunde nevoilor unei piețe-tintă identificate și ca strategia de distribuție a instrumentelor financiare este compatibilă cu piața tinta identificată.

## **B. Clienți Profesionali**

Banca consideră că un client Profesional deține nivelul necesar de experiență și cunoștințe în ceea ce privește produsele, tranzacțiile și serviciile de investiții, astfel încât înțelege modul de funcționare al acestora și riscurile asociate. În vederea încadrării în categoria client Profesional, Banca va evalua competența, cunoștințele și experiența respectivului client, precum și potrivirea produselor oferite acestor clienți sau calificarea încadrării în piața-tintă a unui instrument financiar.

OTP Bank România SA nu va accepta reclasificarea la cerere a unui client Retail în client Profesional.

Un client Profesional:

- i. Se poate să primească mai puține informații privind produsele și serviciile de investiții puse la dispoziție de către Banca.
- ii. Poate să nu primească din partea Bancii rapoarte privind reducerea cu 10% sau multiplu de 10% a poziției sale inițiale din instrumente financiare cu efect de levier sau tranzacții cu datorii contingente.
- iii. În cazul aplicării Politicii de executare a ordinelor de trezorerie în OTP Bank România S.A., Banca va selecta un loc de executare primar, care va fi cel mai avantajos loc de executare în ceea ce privește ordinele referitoare la instrumentele financiare în cauză, în conformitate cu politica menționată. Executarea ordinului este considerată optimă în cazul în care Banca utilizează locul de desfășurare primar indicat în prezentul document pentru instrumentul financiar în cauză.
- iv. Situațiile periodice s-ar putea să fie mai puține sau mai puțin frecvente decât cele puse la dispoziția unui client Retail
- v. S-ar putea să beneficieze de mai puține drepturi de compensare în cazul în care Banca intră în faliment, în funcție de schema de compensare aplicabilă și în vigoare la acel moment.

## **C. Contraparti eligibile**

Acestui grup de clienți i se aplică cel mai scăzut nivel de protecție conform cerințelor de reglementare MIFID II. Drepturile menționate mai jos se pot aplica doar dacă Banca are un acord scris cu clientul sau cu privire la încadrarea acestuia în această categorie.

În relație cu contrapartile eligibile, Banca are următoarele drepturi:

- i. să încheie acorduri de stabilire a conținutului specific al rapoartelor și a momentului transmiterii acestora

- ii. de a conveni asupra unei aplicari limitate a cerintelor privind informarea asupra costurilor cu exceptia cazului in care instrumentul financiar vandut contine un instrument financiar derivat, iar contrapartea eligibila intentioneaza sa il ofere clientilor sai Retail
- iii. sa nu urmeze cerintele ample de informare si raportare mentionate pentru clientii Retail, conform prevederilor legale specifice.

#### **4.1. Etapa 1 – Clasificarea initiala in functie de tipul clientului**

Initial clientii vor fi clasificati in functie de forma legala si dimensiunea activitatii pentru societatile comerciale.

##### **1. Clienti persoane fizice (PF);**

##### **2. Instituti financiare**

- a) institutii de credit;
- b) firme de investitii si S.S.I.F.;
- c) alte institutii financiare autorizate sau reglementate;
- d) societati de asigurari;
- e) organisme de plasament colectiv si societatile care le administreaza;
- f) fonduri de pensii si societatile care le administreaza;
- g) entitati care efectueaza tranzactii cu marfuri si instrumente derivate pe acestea;
- h) firme locale, definite la art. 4 alin. (1) pct. 4 din Regulamentul (UE) 575/2013 (traderii);
- i) alti investitori institutionali;

##### **3. Organisme publice (nationale si internationale):**

- a) Guvernele nationale si regionale, inclusiv organismele publice care gestioneaza datoria publica la nivel national sau regional;
- b) Bancile centrale;
- c) Instructiile internationale si supranationale, precum Banca Mondiala, Fondul Monetar International (FMI), Banca Centrala Europeana (BCE), Banca Europeana de Investitii (BEI) si alte organizatii internationale similare.

##### **4. Instructii TF:**

Alti investitori institutionali a caror activitate principala consta in investitii in instrumente financiare, inclusiv entitatile care se ocupa cu securitizarea activelor sau alte operatiuni de finantare.

##### **5. Clienti nefinanciari mari:**

Companii care intrunesc doua din urmatoarele criterii, la nivel individual:

- totalul bilantului:  $\geq 20\,000\,000$  EUR;
- cifra de afaceri neta:  $\geq 40\,000\,000$  EUR;
- capitaluri proprii:  $\geq 2\,000\,000$  EUR.

##### **6. Alti clienti nefinanciari**

Clienti nefinanciari care nu se califica pentru niciuna dintre categoriile de mai sus. In aceasta categorie vor fi cuprinse si administratiile locale (municipalitatile).

Categoriile de mai sus 1 – 6 se clasifica astfel:

Categorie client	Clasificare initiala MIFID	Reclasificare RETAIL	Reclasificare PROFESIONAL	Reclasificare CONTRAPARTE ELIGIBILA
<b>1. Clienti persoane fizice (PF)</b>	RETAIL	Initial	Nu este permis	Nu este permis
<b>2. Institutii financiare</b>	PROFESIONAL	La cerere	Initial	Prin acord
<b>3. Organisme publice nationale si internationale</b>	PROFESIONAL	La cerere	Initial	Prin acord
<b>4. Institutii TF</b>	PROFESIONAL	La cerere	Initial	Nu este permisa
<b>5. Clienti nefinanciari mari</b>	PROFESIONAL	La cerere	Initial	Nu este permisa
<b>6. Alti clienti nefinanciari</b>	RETAIL	Initial	Nu este permis	Nu este permis

#### 4.2. Etapa 2 - Clasificarea initiala conform MIFID II

##### a) Clienti Retail

Clienti, persoane fizice si persoane juridice, care nu indeplinesc conditiile pentru a fi incadrati drept Clienti Profesionalii sau Contraparti eligibile.

##### b) Clienti Profesionalii

In cazul entitatilor din categoriile 2-5, considerate a fi clasificate in categoria Profesional initial, Banca are obligatia de a-i informa, inainte de a le furniza orice serviciu de investitii cu privire la aceasta clasificare. De asemenea, Banca va informa clientul ca acesta poate solicita o modificare a incadrarii pentru a beneficia de un nivel mai ridicat de protectie.

Clientilor Profesionalii le revine responsabilitatea de a informa Banca în legatura cu orice modificare ce le poate afecta clasificarea.

##### c) Contraparti eligibile

Clientii incadrati initial in categoria Profesional, din categoriile 2 – Institutii financiare si 3 – Organisme publice nationale si internationale pot fi clasificati in categoria Contraparte eligibila, numai cu acordul lor expres si numai pentru anumite servicii de investitii:

- Primirea si transmiterea ordinelor;
- Executarea ordinelor in cont propriu;
- Executarea ordinelor in numele clientilor.

Doar pentru aceste servicii si pentru cele auxiliare asociate lor, Banca poate aplica tratamentul specific Contrapartilor eligibile, care prevede exceptarea de la anumite obligatii legale conform cadrului MIFIDI II.

#### **4.3. Etapa 3 - Conditii privind reclassificarea**

Banca trebuie sa informeze Clientul ca acesta poate solicita o modificare a clasificarii pentru a beneficia de o protectie sporita. Astfel, clientul Profesional/Contraparte eligibila poate solicita sa fie tratat ca si client Retail, iar Banca in acest caz ii va acorda nivelul de protectie aferent clasei MIFID II solicitate.

Este responsabilitatea Clientului considerat Profesional/Contraparte eligibila sa solicite in scris schimbarea categoriei de clienti in cazul in care estimeaza ca nu este in masura sa evalueze sau sa gestioneze corect riscurile implicate. Aceasta solicitare ar trebui sa specifice tipul de produs/serviciu pentru care doreste sa fie tratat astfel.

Clientii din categoria Profesionalii 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 eligibila 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 angajatii OTP Bank Romania SA nu pot clasifica fara dubiu un client intr-o categorie de Contraparte eligibila sau Profesionalii, acestia vor incadra clientul respectiv in categoria Retail.

**OTP Bank Romania SA nu va accepta reclassificarea clientilor incadrati initial Retail in alta categorie, in vederea protejarii intereselor acestei categorii si acordarea celui mai inalt grad de protectie posibil.**

## **5. INFORMATII PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE DE TREZORERIE SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA**

### **5.1. Tipuri de instrumente**

Tipuri de instrumente de investitii gestionate de Directia Piete Globale a OTP Bank Romania S.A.:

#### **A. Instrumente financiare derivate (FX Forward, Swap, Optiuni)**

Instrumentele financiare derivate presupun un nivel mai ridicat de risc decat celelalte instrumente financiare, prezentand anumite riscuri cum ar fi: riscul de piata, riscul valutar riscul de decontare etc. Inainte de investitie clientul trebuie sa se asigure ca riscurile asociate produsului/serviciului respectiv sunt pe deplin intelese. Instrumentele financiare derivate nu sunt depozite bancare, nu sunt garantate de nici o institutie guvernamentala si nu intra sub incidenta schemei de garantare a depozitelor.

Rezultatele istorice obtinute in urma investitiilor efectuate in trecut nu reprezinta sub nici o forma o garantie pentru rezultatele viitoare.

OTP Bank Romania S.A. pune la dispozitia clientilor sai urmatoarele tipuri de instrumente financiare derivate:

- FX Forward cu livrare;
- FX Swap;
- Swap pe rata dobanzii (IRS);
- Swap valutar si de rata a dobanzii (Cross Currency Interest Rate Swap – CCIRS) – doar cu contrapartide eligibile
- Optiuni pe cursul de schimb (FX Options) – optiune de cumparare – CALL, optiune de vanzare – PUT;
- Strategii cu instrumente financiare derivate (ex. collar, butterfly, etc.).

Categoriile de clienti clasificati conform MIFID II carora banca le ofera aceste instrumente financiare derivate sunt precizate in Anexa III, parte a acestui document informativ, pentru fiecare instrument financiar derivat in parte.

## **B. Titluri de stat si operatiuni Repo/Reverse Repo**

Banca tranzactioneaza exclusiv pe piata interbancara cu Contraparti eligibile, contrapartide bancare cat si cu intermediari autorizati, urmatoarele tipuri de produse:

- Titluri de stat (T-bills si T-bonds)
- Repo/Reverse Repo

Costurile, marjele sau comisioanele asociate acestor instrumente se regasesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) in sectiunea dedicata MIFID II.

### **5.2. Canale de distributie**

Instrumentele financiare de Trezorerie sunt distribuite exclusiv de catre personalul calificat din cadrul Directiei Piete Globale din centrala Bancii.

### **5.3. Piata tinta**

Piata-tinta se identifica la momentul elaborarii produsului/instrumentului financiar si se revizuieste periodic. Banca isi identifica pentru instrumentele financiare de Trezorerie piata tinta avand in vedere urmatoarele criterii, conform noului cadru de reglementare MIFID II:

- Clasificarea clientilor conform MIFID II
- Cunostintele si experienta clientilor
- Toleranta la risc a clientilor
- Situatia financiara a clientilor
- Obiectivele investitionale ale clientilor, corelate cu orizontul de timp investitional

Piata tinta a fiecarui instrument financiar de trezorerie este descrisa in detaliu in Anexa III: Instrumente financiare derivate.

### **5.4. Servicii de investitii**

In cazul instrumentelor financiare derivate OTP Bank Romania S.A. executa ordinele clientilor sai si in afara unui loc de tranzactionare (OTC) fiind contrapartida pentru fiecare tranzactie

generata. In acest context, Banca presteaza pentru clientii sai preluarea si transmiterea ordinelor, executare ordinelor in numele clientilor si executare in nume propriu.

OTP Bank Romania S.A. va confirma clientilor sai executarea tranzactiilor solicitate in termen de o zi lucratoare de la inregistrarea acestora in evidentele sale.

OTP Bank Romania S.A. nu ofera consultanta de investitii cu privire la produsele de trezorerie mentionate mai sus. Pentru acordarea unui nivel adecvat de protectie, in cazul clientilor Retail si Profesioanali Banca ofera aceste instrumente doar in regim „**Execution under approprietness**”. In acest proces Banca solicita clientilor sai informatii privind cunostintele si experienta relevanta in domeniul investitiilor, precum si detalii cu privire la obiectivele investitionale. Pe baza informatiilor furnizate, Banca va avertizeaza in cazul in care instrumentele in care doriti sa investiti nu va sunt potrivite conform informatiilor furnizate de dumneavoastra. Aceasta evaluare a caracterului potrivit reprezinta exclusiv o informare generala a Bancii cu privire la capacitatea dumneavoastra de a intelege termenii, conditiile si riscurile asociate unei anumite investitii si nu va constitui sub nicio forma o recomandare generala de a investi sau o consultanta in investitii.

### 5.5. Ordinele privind instrumente financiare derivate

Ordinele sunt transmise prin telefon, de catre persoanele autorizate in acest sens in relatie cu Banca si vor contine toti termenii esentiali aplicabili pentru Tranzactia ce urmeaza a fi incheiata. Ordinele sunt acceptate doar cu privire la tipurile de Tranzactii si Instrumente prevazute in Contractul cadru semnat intre Banca si Client.

Convorbirile telefonice privind Ordinele si Tranzactiile vor fi inregistrate de catre Banca si vor putea fi utilizate pentru a dovedi intentia partilor. La cererea Clientului, Banca ii poate pune la dispozitie aceste inregistrari. Ulterior convorbirii telefonice, Banca va transmite Clientului Confirmarea scrisa a tranzactiei inregistrate ca urmare a ordinului primit telefonic. Clientul va avea obligatia de a valida intelegerea termenilor si conditiilor prin semnarea acestei Confirmari.

OTP Bank Romania S.A. primeste exclusiv ordine LA PIATA de la Clientii sai cu privire la instrumentele financiare derivate si le executa conform Politicii privind executarea ordinelor de trezorerie in vigoare la data respectiva.

### 5.6. Riscuri asociate instrumentelor financiare derivate

- 5.6.1. **Riscul de piata.** Riscul de piata se refera la sensibilitatea unui activ sau a unui portofoliu la miscari de ansamblu a preturilor de piata. Avand in vedere ca riscul de piata nu poate fi eliminat prin diversificare, poate fi redus prin hedging. Acest tip de risc este masurat de participanti de pe piata printr-o abordare Valoare la risc; ea masoara potentialul de castig sau de pierdere intr-o pozitie, portofoliu sau institutie.
- 5.6.2. **Riscul de contrapartida** – riscul provenit din incertitudinea capacitatii, abilitatii sau dorintei partenerilor de afaceri de a-si indeplini obligatiile contractuale. Ca un exemplu de risc de contrapartida, la scadenta unui contract forward, exista o diferenta de timp pana ce se efectueaza plata
- 5.6.3. **Riscul de lichiditate** – consta in imposibilitatea de a inchide pozitiile deschise intr-un orizont de timp rezonabil si in conditii acceptabile la un pret rezonabil.



Contractele forward, nu sunt de obicei transferabile fara acordul ambelor parti, si din aceasta cauza, sunt mai greu de lichidat. Riscul de lichiditate se aplica investitorilor care intentioneaza sa inchida operatiunea comerciala inainte de scadenta. Astfel de investitori trebuie sa ia in considerare daca este dificil sa se inchida operatiunea sau daca exista diferente mari intre bid si ask incat sa reprezinte un cost semnificativ.

- 5.6.4. **Riscul de sistem si operational** – reprezentat de deficientele aparute in sistemul informatic sau in activitatea de control intern. Riscul operational poate fi asociat cu eroarea umana, oprirea unui sistem sau aplicarea incorecta a unor proceduri.
- 5.6.5. **Riscul legal** – riscul ca un contract pe derivate sa nu fie executoriu in mod legal.
- 5.6.6. **Riscul de model** – apare deoarece institutiile financiare se bazeaza pe modele cantitative pentru evaluarea instrumentelor financiare. Acest tip de risc se poate defini ca posibilitatea de a aparea la un moment dat o diferenta semnificativa intre valoarea determinata cu ajutorul modelului si pretul la care instrumentul a fost tranzactionat pe piata.
- 5.6.7. **Riscul sistemic** – riscul unui soc neasteptat care poate afecta sistemul financiar intr-o asemenea masura incat activitatea economica este afectata semnificativ
- 5.6.8. **Riscul de baza** – diferenta dintre pretul sau rentabilitatea forward si rentabilitatea sau pretul spot al unui activ de baza al unui instrument financiar poarta denumirea de basis. Ca exemplu, pe piata valutara, riscul de baza rezulta din diferenta intre ratele dobanzii la depozitele in doua valute diferite.

## 6. INFORMATII PRIVIND UNITATILE DE FOND SI RISCURILE ASOCIATE ACESTORA

OTP Bank ofera clientilor sai o gama variata de fonduri de investitii, cu grade diferite de risc, denumite in RON, EUR si USD, care acopera atat pietele dezvoltate, cat si pe cele emergente, locale, regionale sau globale. Oferta Bancii cu privire la fondurile de investitii se gaseste in Anexa II a prezentului document.

Prin fondurile de investitii distribuite de OTP Bank Romania S.A., clientii au acces la oportunitatile oferite de cele mai atractive domenii de specialitate din intreaga lume, printr-o diversificare reala a stilurilor de investitii si a claselor de active.

## 6.1. Administratori de fonduri de investitii

In functie de identitatea Administratorilor acestor fonduri de investitii, oferta Bancii cuprinde:

### 1. Fonduri de investitii administrate de OTP Asset Management Romania SAI S.A.

OTP Asset Management Romania este membra a OTP Group si a fost fondata in anul 2007, iar in prezent se afla in topul celor mai importanti administratori din Romania. OTP Asset Management Romania beneficiaza de experienta regionala a actionarului sau majoritar, OTP Fund Management, care este lider de piata in Ungaria, cu experienta de peste 20 de ani in administrarea fondurilor de investitii.

Societatea de administrare OTP Asset Management Romania S.A.I. S.A. este constituita in sistem dualist de administrare, avand sediul social in Bucuresti, Aleea Alexandru nr.43, sector 1 si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/15502/15.08.2007, avand cod unic de inregistrare CUI 22264941.

Societatea este autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara sa desfasoare toate activitatile specifice unei societati de administrare a investitiilor prin decizia nr. 2620/18.12.2007, avand numarul de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400023/18.12.2008.

Obiectul principal de activitate al societatii este administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a altor organisme de plasament colectiv.

OTP Asset Management Romania pune la dispozitia clientilor urmatoarele modalitati de contact:

Telefon:	+4031 308 5563
Fax:	+4031 308 5555
E-mail:	office@otpfonduri.ro

OTP Asset Management Romania este autorizata sa desfasoare activitati legate de:

- administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare stabilite in Romania sau in alt stat membru autorizate de ASF si a altor organisme de plasament colectiv inregistrate la ASF;
- administrarea altor organisme de plasament colectiv sub conditia autorizarii de catre ASF si pentru care societatea face obiectul unei supravegheri prudentiale.

### 2. Fonduri de investitii administrate de Goldman Sachs Asset Management B.V. (GSAM)

**Goldman Sachs Asset Management B.V.** ofera clientilor din intreaga lume un parteneriat dedicat si se concentreaza pe performanta pe termen lung. In calitate de arie principala de investitii din cadrul Goldman Sachs (NYSE: GS), ofera servicii de investitii si consultanta pentru institutiile de top din lume, pentru consilieri financiari si persoane fizice, bazandu-se pe reseaua lor globala si pe informatiile personalizate ale expertilor, in fiecare regiune si piata – avand sub supraveghere active de peste 2 trilioane USD in intreaga lume ( informatii la data da 31 decembrie 2021). Impulsionati de pasiunea pentru performanta a clientilor, Goldman Sachs Asset Management B.V. cauta sa construiasca relatii pe termen lung, bazate pe incredere, rezultate durabile si succes comun dezvoltat in timp.

Sediul din Romania al societatii se afla in Bucuresti, Strada Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, cod postal 050552.

Societatea este inregistrata in Registrul public al CNVM Sectiunea 1 - Intermediari care presteaza servicii de investitii financiare in Romania, Subsectiunea 4 - Sucursale ale firmelor de investitii din statele membre, cu nr. PJM01SFIM/400001, in calitate de firma de investitii din Olanda care presteaza servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania prin sucursala din Bucuresti.

Goldman Sachs Asset Management B.V. pune la dispozitia clientilor urmatoarele modalitati de contact:

Telefon:	+40 21 402 85 50
E-mail:	<a href="mailto:alexandra.ariton@gs.com">alexandra.ariton@gs.com</a>

Expertiza **Goldman Sachs Asset Management B.V.** cuprinde instrumente cu venit fix, actiuni si active multiple, oferind o gama larga de strategii si servicii de investitii.

### 3. Fonduri de investitii administrate de Franklin Templeton Investment (FT)

Franklin Templeton Investments a fost fondata in anul 1947 la New York. Biroul din Romania a fost deschis la Bucuresti in 2010 inainte ca Franklin Templeton Investments sa devina societatea de administrare a investitiilor pentru Fondul Proprietatea.

Franklin Templeton Investment Management Limited UK este inregistrata in Registrul public al CNVM Sectiunea 5 - Societati de administrare a investitiilor, Subsectiunea 3 - Sucursale ale societatilor de administrare a investitiilor din alte state membre, cu nr.PJM05SSAM/400001, in calitate de societate de administrare a investitiilor din Marea Britanie care presteaza servicii de administrare a investitiilor in Romania prin sucursala din Bucuresti.

De asemenea, societatea este inregistrata in Registrul public al CNVM Sectiunea 1 - Intermediari care presteaza servicii de investitii financiare in Romania, Subsectiunea 4 - Sucursale ale firmelor de investitii din statele membre, cu nr.PJM01SFIM/400005, in calitate de firma de investitii din Marea Britanie care presteaza servicii si activitati de investitii, precum si servicii conexe in Romania prin sucursala din Bucuresti.

Franklin Templeton Investments pune la dispozitia clientilor urmatoarele modalitati de contact:

Telefon:	+40 21 200 96 00
Fax:	+40 21 200 96 31
E-mail:	<a href="mailto:BucharestCDS@franklintempleton.de">BucharestCDS@franklintempleton.de</a>

Franklin Templeton este un lider global in administrarea activelor, avand o experienta dobandita in pietele emergente, bazata pe mai mult de un sfert de secol de activitate.

## 6.2. Canale de distributie

OTP Bank Romania S.A. distribuie fondurile de investitii administrate de catre cele 3 entitati mentionate anterior prin intermediul urmatoarelor canale:

- Unitatile Teritoriale OTP Bank Romania S.A.;
- Internet Banking (OTPdirekt);
- Smart Bank (OTPdirekt).

De asemenea, Banca pune la dispozitia clientilor serviciul AST (Serviciu de economisire periodica automata) prin care se pot realiza operatiuni de subscriere periodica programata in unitati de fond eligibile, adresandu-se tuturor clientilor eligibili care au un cont curent deschis la OTP Bank Romania S.A..

## 6.3. Piata tinta

Piata-tinta se identifica la momentul elaborarii produsului/instrumentului financiar si se revizuieste periodic. Atunci cand Banca recomanda sau distribuie produse pe care nu le-a creat, aceasta indeplineste toate formalitatile pentru a obtine informatiile relevante si pentru a intelege caracteristicile si piata-tinta identificata pentru fiecare instrument financiar.

Banca isi identifica pentru fondurile distribuite piata tinta plecand de la produsele oferite si are in vedere urmatoarele criterii, conform noului cadru de reglementare MIFID II:

- Clasificarea clientilor conform MIFID II
- Cunostintele si experienta clientilor
- Toleranta la risc a clientilor
- Situatiile financiare a clientilor
- Obiectivele investitionale ale clientilor, corelate cu orizontul de timp investitional

OTP Bank Romania revizuieste periodic piata tinta a fondurilor distribuite, precum si canalele de distributie si tipurile de clienti carora le sunt puse la dispozitie, astfel incat sa asigure protejarea investitorilor dar si a potentialilor investitori.

## 6.4. Servicii de investitii

Pentru toate tipurile de fonduri distribuite, OTP Bank Romania S.A., in calitate de Distribuitor presteaza **serviciul de preluare si transmitere a ordinelor** clientilor sai. In acest context, Banca pune la dispozitia tuturor clientilor, investitori sau potentiali investitori, in mod continuu, canalele de distributie mai sus mentionate, prin care acestia pot realiza subscrieri si rascumparari de unitati de fond, pot obtine diverse rapoarte si situatii cu privire la situatia portofoliului de investitii detinut si beneficia de protectia oferita de cadrul legislativ MIFID II adaptata clasei de clienti din care fac parte.

Prin contractele de distributie a fondurilor administrate de Goldman Sachs Asset Management B.V. si Franklin Templeton, Banca are obligatia administrarii in cont global a investitiilor realizate de Clientii sai prin intermediul sau, respectiv unitatile de fond vor fi subscribe de OTP Bank Romania S.A. in nume propriu in contul clientilor sai la Distribuitorul global/Administratorul fondului.

Astfel, in cazul fondurilor administrate in cont global, Banca presteaza si serviciul de investitii „executarea ordinelor in numele clientilor” si activitati de registru si pastrare in siguranta a

instrumentelor financiare. In acest sens, Banca garanteaza clientilor sai ca unitatile de fond detinute in numele clientilor sunt in permanenta dissociate de portofoliile proprii ale Bancii, si ca nu sunt executate operatiuni cu acestea fara solicitarea sau acordul expres al clientului. In acest context, OTP Bank Romania S.A. va confirma clientilor sai executarea tranzactiilor solicitate in termen de o zi lucratoare de la primirea confirmarii de la Distribuitorul global/Administratorul fondului si va confirma clientilor sai situatia portofoliului de investitii.

Banca calculeaza, retine si plateste impozitul aferent castigurilor rezultate din tranzactionarea cu unitati de fond administrate de Goldman Sachs Asset Management B.V. si Franklin Templeton, conform reglementarilor legale in vigoare.

OTP Bank Romania S.A. si-a propus oferirea serviciului de preluare si transmitere a ordinelor in regim „**Execution-only**” care se aplica tranzactiilor solicitate din initiativa clientului insa OTP Bank Romania va analiza totusi cunostintele sau experienta Clientului de tip RETAIL si PROFESIONAL si incadrarea sa in piata tinta a fondului tranzactionat. Banca pune la dispozitia clientilor sai documentele fiecarui fond distribuit, precum si propria prezentare a pietei tinta a fiecarui instrument astfel incat orice persoana fizica sau juridica sa poata evalua masura in care instrumentul respectiv i se potriveste.

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

## 6.5. Costuri

Informatii detaliate cu privire la costurile aferente serviciilor de investitii financiare oferite se gasesc pe website-ul Bancii, in sectiunea dedicata MIFID II.

Banca poate fi remunerata pentru serviciile de investitii prestate, cu urmatoarele tipuri de venituri:

1. **Comision de subscriere.** Un astfel de comision poate fi retinut direct de catre Banca sau retinut de societatea de administrare a fondului si virat ulterior Bancii, in functie de Prospectul fondului si contractul de distributie. Acest comision se aplica si se retine din suma investita de Client, la fiecare subscriere. Banca, impreuna cu Administratorul fondului poate stabili comisioane de subscriere diferite in functie de canalul de distributie si categoriei de clientela mentionate expres in Prospect.
2. **Comision de rascumparare.** Un astfel de comision poate fi retinut direct de catre Banca sau retinut de societatea de administrare a fondului si virat ulterior Bancii, in functie de Prospectul fondului si contractul de distributie. Acest comision se aplica si se retine din suma rascumparata de Client, la fiecare rascumparare. Banca, impreuna cu Administratorul fondului poate stabili comisioane de rascumparare diferite in functie de canalul de distributie si categoriei de clientela mentionate expres in Prospect.
3. **Stimulente.** Deoarece nu percepe clientilor un comision pentru serviciile prestate, Banca primeste de la administratorii fondurilor de investitii stimulente sub forma unui comision de distribuire a unitatilor de fond. Acesta este virat periodic catre Banca. Banca utilizeaza sumele incasate pentru a imbunatati serviciile prestate clientului in mod continuu. Banca verifica permanent faptul ca acest comision de distributie incasat nu o impiedica sa actioneze onest, echitabil, profesionist si in cel mai bun interes al clientilor sai si ca:

- i. este justificat de furnizarea unui serviciu suplimentar sau superior clientului, proportional cu nivelul stimulentei incasat;
- ii. nu avantajeaza direct Banca sau firma destinatară, actionarii sau angajatii acestora fara sa existe beneficii concrete pentru client;
- iii. este justificat de acordarea unui beneficiu continuu catre client in legatura cu un stimulent continuu.

In vederea unei informari cat mai complete si transparente, OTP Bank Romania S.A. pune la dispozitia clientilor sai investitori sau potentiali investitori in unitati de fond o pagina web dedicata pentru calcularea costurilor si cheltuielilor anticipate in legatura cu aceste investitii. Va invitam sa consultati aceste costuri anterior oricarei decizii de a subscrie si/sau rascumpara.

Aceasta pagina expune costurile asociate oricarui fond distribuit. Mai jos prezentam un exemplu de calcul al costurilor asociate unei investitii intr-un fond de investitii diversificat (OTP Global Mix, cod ISIN ROFDIN000275), iar valoarea costurilor sunt cele in vigoare la data de 03.01.2018.

Perioada investitiei:	Canal de vanzare:
1 an	Unitate teritoriala

ISIN 1	Fond distribuit	Suma investita: 1.000 RON <sup>1</sup>	
Costul serviciului:			
	• Subscriere	0.00%	0.00 RON
	• Rascumparare	0.00%	0.00 RON
Costul de produs:		2.24%	22.40 RON
	din care comision de distributie de la terte parti	0.88%	8.75 RON
<b>TOTAL</b>		<b>2.24%</b>	<b>22.40 RON</b>

Explicatii privind informatiile prezentate in tabel:

**Costul serviciului – Subscriere:** se aplica la suma investita si este retinut de Banca/Administratorul Fondului in conformitate cu Prospectul de emisiune si Documentul cu informatii esentiale de la momentul executarii tranzactiei.

**Costul serviciului – Rascumparare:** se aplica la valoarea VUAN din data rascumpararii si este retinut de Banca/Administratorul Fondului in conformitate cu Prospectul de emisiune si Documentul cu informatii esentiale de la momentul executarii tranzactiei.

**Comisionul de distributie de la terte parti:** reprezinta comisionul ce revine OTP Bank Romania SA in calitate de intermediar privind serviciile de investitii cu unitati de fond si se refera la punerea la dispozitia Clientului a retelei de unitati si a personalului aferent, accesul la canalele de distributie alternative (cum ar fi OTPdirekt), la furnizarea oricaror rapoarte si informari pentru investitori cat si la indeplinirea obligatiilor ce ii revin in relatia continua cu Clientul conform Contractelor de Distributie. Comisionul de distributie de la terte parti este inclus în Costul de produs, astfel acesta nu reprezinta o cheltuiala aditionala pentru investitor.

<sup>1</sup> Pentru fondurile in alte valute valoarea investitiei va fi 1.000 EUR sau 1.000 USD dupa caz

**Costul de produs:** reprezinta o valoare estimata, anualizata a tuturor costurilor suportate de fondul de investitii, inclusiv comisionul de distributie ce revine OTP Bank Romania SA. Estimarea costului de produs are la baza informatiile primite de la Administratorul Fondului cu privire la propriile asteptari referitor la aceasta valoare.

Valoarea exacta a comisioanelor, altele decat cel de subscriere si rascumparare, va depinde de evolutia valorii medii a activului total administrat si este deja dedusa din VUAN-ul afisat zilnic, cu precizarile si regulile de calcul prezentate in Prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, atunci cand este prezentata evolutia (rentabilitatea) VUAN-ului unui Fond, aceste costuri au fost deja cuprinse in rezultat, VUAN-ul reprezentand in fapt valoarea neta de costuri a activelor unui fond.

Pentru exemplificarea valorilor a fost presupus ca valoarea VUAN nu variaza in timpul anului de detinere.

## **6.6. Preluarea si transmiterea ordinelor**

Primirea ordinelor clientilor se realizeaza conform specificului fiecarui canal de distributie al Bancii, astfel:

### **Ordine de subscriere**

Subscrierea la un Fond se poate realiza personal de catre Client. Clientul poate desemna unul sau mai multi imputerniciti care sa efectueze operatiunile aferente pentru fiecare Fond in parte.

Cererile de subscriere la un Fond distribuit de OTP Bank Romania S.A. se pot realiza:

- la sediul Bancii (oricare agentie);
- prin serviciul OTPdirekt - Internet Banking si prin serviciul OTPDirekt – Smart Bank;
- prin serviciul de economisire programata (AST), astfel cum acesta este descris in Anexa la Contractul de Cont Curent.

### **Ordine de rascumparare**

Ordinele de rascumparare se pot inregistra:

- la sediul Bancii pentru toate fondurile din oferta Bancii cu respectarea obligatiilor specifice Fondului (ex. nu puteti ramane cu mai putin de o unitate de fond);
- prin serviciul OTPdirekt - Internet Banking si prin serviciul OTPDirekt – Smart Bank – doar pentru persoane fizice.

### **Internet Banking si Smart Bank**

Clientul este informat ca in cazul ordinelor de subscriere sau de rascumparare transmise prin platforma de OTPdirekt - Internet banking si OTPdirekt - Smart Bank, Banca nu va realiza o evaluare a incadrarii Clientului in piata-tinta a instrumentului financiar si ca acesta nu beneficiaza de protectia aferenta normelor respective de conduita.

## **6.7. Confirmari de executare**

Banca va transmite Clientului confirmarile cu privire la executarea ordinelor in termen de o zi lucratoare de la data primirii acestora de la Administratorii si Distribuitorii Fondurilor pentru care Banca si-a asumat aceasta obligatie. Banca nu are aceasta obligatie in cazul in care

Administratorii si Distribuitorii Fondurilor au ei insisi aceasta obligatie de a pune in mod direct la dispozitia Clientului aceste informatii. Astfel, Confirmarile de executare ale ordinelor se vor transmite de Banca pentru Fondurile distribuite in cont global si de catre OTP Asset Management pentru Fondurile administrate de acesta.

## **6.8. Descriere fonduri distribuite**

OTP Bank ofera clientilor sai o gama larga de produse de investitii. Acestea au fost selectate astfel incat sa satisfaca cat mai bine nevoile fiecarui client, din punct de vedere al orizontului de investitii, de risc sau valuta.

Investirea in fondurile de investitii presupune plasarea activelor in mai multe instrumente financiare asa ca in eventualitatea in care unul dintre instrumente se dovedeste nefavorabil peste timp, economiile si castigurile clientilor nu vor suferi semnificativ. Mai mult, prin plasarea resurselor clientilor in diferite fonduri de investitii se echilibreaza riscurile si se sporeste randamentul economiilor si investitiilor.

Oferta curenta a Bancii si piata tinta a fiecarui instrument financiar distribuit se gaseste in Anexa II.

## **6.9. Riscurile fondurilor de investitii**

6.9.1. OTP Bank Romania este Membru al Fondului de Compensare a Investitorilor, care va compensa in mod egal si nediscriminatoriu investitorii eligibili, in limita unui plafon maxim reprezentand echivalentul in lei a 20.000 EUR / investitor individual. Astfel, plasamentele in fondurile de investitii administrate de Goldman Sachs Asset Management B.V. si Franklin Templeton Investments, vizand instrumente financiare detinute intr-un cont global, sunt compensate de Fondul de Compensare a Investitorilor conform legislatiei in vigoare.

6.9.2. Riscul de plasament. Administratorul fondului decide plasamentele efectuate fara consultarea investitorilor. Un investitor individual nu poate decide in ce vor fi plasate sumele investite de el in fond, dar poate alege tipul de fond care se potriveste cel mai bine profilului sau de investitor. Veniturile obtinute sunt de regula proportionale cu riscul asumat.

6.9.3. Riscul de piata. Prin realizarea unui portofoliu de investitii, fondurile deschise reduc dar nu elimina riscul determinat de fluctuatia valorii instrumentelor financiare in care s-a investit. Indicatorul sintetic risc si randament (ISRR) nu este o masura a riscului de pierdere a sumei investite, ci o masura a cresterilor si scaderilor de valoare inregistrate anterior de catre fond.



## **7. OBLIGATII DE COMUNICARE SI RAPORTARE IN RELATIA CU CLIENTII**

Banca va comunica cu Clientii sai in limba romana.

In ceea ce priveste obligatiile de comunicare si raportare referitoare la serviciile de investitii oferite in relatia cu clientii, Banca pune la dispozitia acestora urmatoarele tipuri de informari, utilizand ca mijloc de comunicare un suport durabil:

### **A. Notificare confirmare tranzactie**

Banca trimite clientilor sai Notificari pe un suport durabil, prin care sa confirme executarea ordinului in cel mai scurt timp posibil si cel mai tarziu in prima zi lucratoare dupa executarea ordinului sau, in cazul in care primeste confirmarea din partea unui tert, cel mai tarziu in prima zi lucratoare dupa primirea confirmarii din partea respectivului tert.

### **B. Raport trimestrial/ declaratie privind instrumentele financiare sau fondurile clientilor**

Banca transmite cel putin trimestrial clientilor pentru care detine instrumente financiare sau fonduri (exceptand depozitele bancare clasice) situatia privind instrumentele financiare sau fondurile respective.

### **C. Raport anual**

Banca are obligatia sa furnizeze anual informatiile ex-post cu privire la toate costurile si comisioanele aplicabile atat instrumentelor financiare cat si serviciilor de investitii si auxiliare vandute sau recomandate clientilor sai in decursul anului anterior. Aceste informatii vor fi transmise catre toti clientii cu care a existat o relatie contractuala pe parcursul anului, primul raport de acest gen fiind furnizat in anul 2020, aferent anului 2019.

### **D. Raport cu privire la deprecierea cu 10%**

Banca informeaza clientii incadrati in categoria Retail cu privire la deprecierea cu 10% sau multiplu de 10% a pozitiei deschise pe instrumente financiare cu efect de levier sau tranzactii cu datorii contingente. Raportarea se bazeaza pe deprecierea fata de valoarea initiala (valoarea colateralului in cazul instrumentelor financiare derivate) a fiecarui instrument in parte. Cu acordul clientului aceasta raportare se poate realiza si la nivelul pozitiei totale a acestuia.

## **8. MASURI PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR**

### **Garantarea depozitelor**

OTP Bank Romania SA este participanta la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare din Romania, iar deponentii sai beneficiaza de garantarea, prin plata de compensatii, a depozitelor eligibile constituite, in limita plafonului de acoperire stabilit periodic prin lege, care in prezent este in valoare de 100.000 EUR, echivalent in lei, pentru fiecare titular de cont. Acest nivel al plafonului de acoperire a fost stabilit prin Legea nr. 311/2015 privind schemele de garantare a depozitelor si Fondul de garantare a depozitelor bancare, publicata in Monitorul Oficial nr. 918 din 11 decembrie 2015. Potrivit legii, notiunea de „depozit” inseamna orice sold creditor, inclusiv dobanda datorata, rezultat din fonduri aflate intr-un cont sau din situatii tranzitorii derivand din operatiuni bancare curente si pe care institutia de credit trebuie sa il ramburseze, potrivit conditiilor legale si contractuale aplicabile, inclusiv depozitele la termen si conturile de economii

si care nu se regasesc intr-una din situatiile expres mentionate in cuprinsul legii ca neintrand in categoria acestor depozite (art.3(5) din legea mentionata detaliaza soldurile creditoare care nu intra in categoria depozitelor definite anterior). Notiunea de „plafon de acoperire” reprezinta nivelul maxim al garantarii per deponent garantat si per institutie de credit, aplicabil potrivit art. 61 alin. (3).

Mai multe detalii pot fi consultate si pe website-ul: [www.fgdb.ro](http://www.fgdb.ro).

### **Pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare in contul clientilor**

Avand in vedere obligatia Bancii de a pastra in siguranta drepturilor clientilor in legatura cu instrumentele financiare si fondurile apartinand acestora, OTP Bank Romania S.A. se asigura ca sunt indeplinite urmatoarele aspecte:

- pastreaza inregistrarile, evidentele si conturile necesare pentru a putea in orice moment si fara intarziere sa distinga activele detinute de un client de activele detinute pentru orice alt client si fata de propriile active;
- mentine evidentele si inregistrarile astfel incat sa asigure corespondenta acestora cu instrumentele financiare si fondurile detinute in numele clientilor;
- verifica in mod regulat concordanta dintre evidentele, inregistrarile si registrele proprii si cele ale oricarei terte parti in numele careia sunt detinute respectivele active;
- dispune de masurile necesare pentru a se asigura ca orice instrumente financiare ale clientilor depozitate la o terta parte, sunt identificate separat de instrumentele financiare apartinand Bancii prin denumirea diferita a conturilor in registrele (inregistrarile, evidentele) tertei parti sau in alt mod echivalent care asigura acelasi nivel de protectie;
- asigura existenta unei structuri organizatorice adecvate pentru a reduce riscul pierderii sau al diminuarii activelor clientilor sau a drepturilor aferente acelor active, ca urmare a folosirii necorespunzatoare a activelor, a fraudei, a slabei administrari, a modului inadecvat de pastrare a registrelor sau a neglijentei.
- asigura posibilitatea auditarii evidentelor si operatiunilor efectuate in numele si pe conturile clientilor.

Banca a dezvoltat o reglementare interna privind pastrarea in siguranta a activelor clientilor, desemnand si notificand autoritatii de supraveghere un responsabil unic privind aceasta activitate, in conformitate cu Regulamentul ASF nr. 10/2018.

OTP Bank va respecta in toate situatiile obligatia de a asigura pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare ale clientilor, nu va face uz de nici unul din instrumentele financiare pe care le tine sau de drepturile ce decurg din acestea si nu va transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al detinatorilor si va returna imediat clientilor, la solicitarea acestora, instrumentele financiare si fondurile banesti incredintate.

De asemenea, Banca nu va depozita instrumente financiare detinute in numele clientilor la o terta parte dintr-un stat nemembru care nu reglementeaza detinerea si pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare apartinand contului unei alte persoane, cu exceptia situatiei in care este indeplinita una din urmatoarele conditii:

a) natura instrumentelor financiare sau a serviciilor de investitii in legatura cu acele instrumente impune ca acestea sa fie depozitate la o terta parte in respectivul stat nemembru;

b) instrumentele financiare sunt detinute in numele unui client profesional care solicita in scris OTP Bank Romania S.A. sa le depoziteze la o terta parte in acel stat nemembru.

Banca nu se va implica in finantarea tranzactiilor cu instrumentele financiare detinute in numele unui client sau sa foloseasca intr-un alt mod aceste instrumente financiare pentru contul propriu sau pentru contul altui client al societatii, cu exceptia situatiei in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

a) clientul si-a exprimat acordul expres, in prealabil, cu privire la folosirea instrumentelor in conditii clar specificate, in cazul clientului de retail, sub semnatura acestuia sau printr-un mecanism alternativ echivalent;

b) folosirea instrumentelor financiare ale respectivului client trebuie sa respecte termenii specificati, pentru care clientul si-a dat acordul.

Banca nu se va implica in finantarea tranzactiilor cu instrumente financiare care sunt detinute in numele unui client intr-un cont global la o terta parte sau sa foloseasca in alt mod instrumentele financiare detinute intr-un astfel de cont pentru contul propriu sau pentru contul altui client, cu exceptia situatiei in care in completarea conditiilor mentionate la pct. de mai sus, cel putin una din urmatoarele conditii este indeplinita:

a) fiecare client, ale carui instrumente financiare sunt detinute intr-un cont global, si-a exprimat in prealabil acordul expres in conformitate pct. de mai sus;

b) Banca dispune de sisteme si metode de control care sa asigure ca numai instrumentele financiare apartinand clientilor care si-au exprimat in prealabil acordul expres sunt folosite astfel.

**Anexa I: Definirea termenilor**

Depozite	fonduri plasate ori atrase de pe piata monetara pentru o perioada de timp la o rata data a dobanzii. Suma, termenul, rata si valuta depozitului sunt convenite de ambele parti implicate.
Certificatele de Depozit (CD)	instrumente la purtator ce dovedesc ca un depozit fix a fost facut la o banca pentru un termen si la o rata a dobanzii specificate. CD-urile sunt instrumente pe termen scurt.
Titlurile de Stat	instrumente care atesta datoria publica emise de un guvern in moneda sa nationala sau in alta moneda.
Contractele REPO	implica faptul ca o parte sa vanda titluri unei alte parti (si astfel obtinand fonduri) la un pret fix si cu un acord de a rascumpara titlurile la un pret si data viitoare convenite. Diferenta intre pretul de vanzare initial si pretul de rascumparare ulterior reprezinta dobanda castigata de cumparatorul titlurilor.
Contractele Reverse Repo	contract prin care un participant al pietei secundare cumpara o anumita cantitate de titluri de stat si revinde ulterior titlurile respective sau alte titluri echivalente la o data si la un pret prestabilite.
IRS	intr-un contract swap pe rata dobanzii, fiecare contraparte se angajeaza sa plateasca o rata a dobanzii fixa sau variabila intr-o anumita valuta pe o anumita durata de timp catre cealalta contraparte. Rata dobanzii fixa sau flotanta se aplica la o anumita valoare notionala. Aceasta valoare notionala nu se schimba, de obicei, de participantii la contract, este doar utilizata pentru a calcula fluxurile de numerar ce trebuie schimbate.
CCIRS	SWAP valutar si de rata a dobanzii (Cross Currency Interest Rate SWAP), respectiv un contract prin care doua parti se pun de acord sa schimbe intre ele doua serii de cash-flow-uri viitoare. Una din parti se obliga sa faca celeilalte o serie de plati, denominata intr-o prima valuta („Valuta A”), a caror valoare va fi determinata in viitor de evolutia unei rate variable a dobanzii (in acest caz participantul la CCIRS fiind denumit „Pay Variable A”) sau va fi determinata de o rata fixa a dobanzii (in acest caz participantul la CCIRS fiind denumit „Pay Fixed A”) in timp ce cealalta parte se obliga sa faca o serie de plati denominata intr-o valuta („Valuta B”), a caror valoare va fi determinata in viitor de evolutia unei rate variable a dobanzii (in acest caz participantul la CCIRS fiind denumit „Pay Variable B”) sau va fi determinata de o rata fixa a dobanzii (in acest caz participantul la CCIRS fiind denumit „Pay Fixed B”). Cele doua serii de plati pot avea scadente intermediare diferite, dar scadentele finale trebuie sa fie identice.
Cerere de subscriere (de cumparare unitati de fond)	operatiunea prin care Clientul achizitioneaza Unitati de Fond emise de unul dintre Fondurile distribuite de catre Banca;
Cerere de rascumparare (de	operatiunea prin care Clientul rascumpara Unitati de Fond emise de unul dintre Fondurile distribuite de catre Banca;

vanzare unitati de fond)	
Documentele Fondului	inseamna documentele puse la dispozitie de catre administratorii si distribuitorii Fondurilor prin intermediul Bancii sau pe website-urile acestora: Prospectul de emisiune, Prospectul simplificat (daca exista), Regulile fondului, Documentul cu informatii esentiale si Contractul de societate ale fondurilor pentru care se realizeaza operatiuni de subscriere/rascumparare in temeiul prezentului Contract (daca exista);
Fondul	inseamna un organism de plasament colectiv in valori mobiliare (OPCVM) constituit sub forma de societate civila, fara personalitate juridica ale carui unitati de fond fac obiectul unei emisiuni si rascumparari continue, autorizat de catre ASF sau alte autoritati competente din state membre ale UE si distribuit de catre Banca;
Administratorii si Distribuitorii Fondurilor	reprezinta persoanele juridice autorizate de catre ASF sau o autoritate de supraveghere echivalenta din UE sa desfasoare activitati specifice de administrare si distributie a Fondurilor;
Suport durabil	inseamna orice instrument care: (a) permite unui client sa stocheze informatii care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care (b) permite reproducerea fidela a informatiilor stocate;
Unitate de Fond	instrumentul financiar constand intr-o detinere de capital de catre Client, emisa sub forma dematerializata si nominativa in activele nete ale unui Fond;
Tranzactie 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. Cursurile sunt cotate intr-un mod similar cu cele de pe piata spot si pot fi vazute ca o reflectare a ratelor curente ale dobanzii pentru cele doua valute vizate;
Swap FX	este un contract intre doua parti de cumparare a unei sume intr-o valuta contra unei alte valute la un curs dat si la o data specificata si vanzare simultana a aceleiasi sume si valute la o data ulterioara si curs specificat. Se foloseste in general pentru a acoperi deficitul intr-o valuta cu excedentul intr-o alta valuta si pentru a evita riscul implicat de FX Forward. Pretul este cotate cu puncte SWAP care exprima gradul de diferentiere al ratei dobanzii intre cele doua valute.

**Anexa II: Fonduri de investitii distribuite de catre Banca**
**Fonduri de investiții administrate de OTP Asset Management SAI SA:**

ISIN:	Fond de investiții:	Piata-tinta
ROFDIN0001C1	OTP ComodisRO	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar presupune un risc mic si este potrivit oricarei investitii, inclusiv persoanelor care urmaresc conservarea nivelului capitalului investit. Nu este exclusa, in caz exceptional evolutia negativa a valorii de piata. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 1 an.
ROFDIN0001B3	OTP Obligatiuni	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar presupune un risc redus si este potrivit oricarei investitii, inasa recomandat cu rezerve persoanelor care urmaresc conservarea nivelului capitalului investit. Nu este exclusa, in caz exceptional evolutia negativa a valorii de piata. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROFDIN0001J6	OTP Euro Bond	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar presupune un risc redus si este potrivit oricarei investitii, inasa recomandat cu rezerve persoanelor care urmaresc conservarea nivelului capitalului investit. Nu este exclusa, in caz exceptional evolutia negativa a valorii de piata. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROFDIN0001X7	OTP Dollar Bond	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar presupune un risc redus si este potrivit oricarei investitii, inasa recomandat cu rezerve persoanelor care urmaresc conservarea nivelului capitalului investit. Nu este exclusa, in caz exceptional evolutia negativa a

		valorii de piata. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROFDIN0001A5	OTP AvantisRO clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
ROSVN4MSPVU1	OTP AvantisRO clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
ROFDIN0002A3	OTP Premium Return clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 1 an.
ROWCCOX2WA39	OTP Premium Return clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 1 an.

ROFDIN000283	OTP Dinamic clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionalii si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 1 an.
ROP3FK904N51	OTP Dinamic clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionalii si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 1 an.
ROFDIN000275	OTP Global Mix clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionalii si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROMIO2XT91C7	OTP Global Mix clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionalii si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROTOW22GGA16	OTP Real Estate & Construction clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionalii si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.



ROVP3REGBOA5	OTP Real Estate & Construction clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani.
ROIEYB64C367	OTP Innovation – clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
ROA8NEKOZ1V1	OTP Innovation – clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
ROFDIN0002G0	OTP Expert clasa L	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
RO7EBFDIH415	OTP Expert clasa E	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza

		persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
--	--	---

**Fonduri de investiții administrate de Goldman Sachs Asset Management B.V.:**

ISIN:	Fond de investiții:	Piata-tinta
LU0300634226	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0113311731	Goldman Sachs Emerging Europe Equity - SUSPENDAT	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0127786860	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0146259923	Goldman Sachs Global Equity Income	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca

		va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0250170304	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0121204944	Goldman Sachs Greater China Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0113302664	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0113303043	Goldman Sachs Asia Equity Income	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti

		pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0121204431	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0113305253	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0214495557	Goldman Sachs US Equity Income	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0546918151	Goldman Sachs Euro Bond	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.

LU25778936770	Goldman Sachs USD Green Bond	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0345402175	Goldman Sachs Romania RON Bond	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar presupune un risc redus si este potrivit oricarei investitii, insa recomandat cu rezerve persoanelor care urmaresc conservarea nivelului capitalului investit. Nu este exclusa, in caz exceptional evolutia negativa a valorii de piata. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0345402092	Goldman Sachs Romania Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0121174006	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0809674384	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset - EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca

		va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU1243899686	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset - RON	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.

**Fonduri de investiții administrate de Franklin Templeton Investments:**

ISIN	Fond de investiții	Piata-tinta
LU0231204966	India Fund - USD	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0231205856	India Fund - EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0300742037	Natural Resources Fund	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit

		<p>persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.</p>
LU0122613655	Technology Fund	<p>Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.</p>
LU0140363697	Technology Fund - EUR	<p>Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.</p>
LU0360500044	Global Fundamental Strategies	<p>Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.</p>
LU0152928064	Asian Growth Fund - USD	<p>Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential</p>

		semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0260870406	Asian Growth Fund - EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0229946891	BRIC Fund - EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0122614208	Global Bond Fund - USD	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0260870588	Global Bond Fund - EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.



LU0294220107	Global Bond Fund H1-EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0170477797	Global Total Return Fund USD	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0260870745	Global Total Return Fund EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0294221253	Global Total Return Fund H1-EUR	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0109402817	High Yield Fund	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mici asumandu-si riscuri moderate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit. Aceasta investitie este potrivita daca

		va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 3 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca doriti sa o mentineti mai putin de 1 an.
LU0229945810	Templeton BRIC Fund N (acc) USD	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.
LU0188151178	Templeton China Fund N (acc) USD	Fondul de investitii se adreseaza clientilor Retail, Profesionali si Contraparti eligibile fara sa fie necesar un anumit nivel de cunostinte privind investitiile. Instrumentul financiar este potrivit persoanelor care urmaresc sa obtina profituri mari asumandu-si riscuri ridicate. Nu se adreseaza persoanelor care urmaresc conservarea capitalului investit sau care nu pot tolera pierderi potential semnificative din suma investita. Aceasta investitie este potrivita daca va propuneti sa o mentineti pe o perioada de cel putin 5 ani. Aceasta investitie nu este potrivita daca nu doriti sa o mentineti cel putin 3 ani.

### Anexa III: Instrumente financiare derivate

#### A. TERMENI SPECIFICI TRANZACTIILOR CU IFD

**Instrument Financiar Derivat (IFD)** – este un instrument financiar al carui pret depinde de pretul de piata de la un moment al unui activ suport, cum ar fi un curs valutar, un indice de rata de dobanda, o marfa sau orice alt element considerat activ suport.

**Tranzactie cu IFD** – este un contract intre doua parti avand ca obiect vanzarea-cumpararea unui IFD

**Tranzactii de sens opus** - sunt doua tranzactii pe acelasi activ suport, una avand directia cumparare, iar cealalta avand directia vanzare

**Contract cadru pentru tranzactii cu IFD (sau Contract cadru)** – inseamna contractul care se incheie intre Banca si Client cu scopul de a incheia tranzactii cu IFD, asa cum sunt ele definite prin termenii si conditiile din acest document

**Client** – inseamna orice client al Bancii care a semnat cu aceasta un Contract cadru pentru tranzactii cu IFD

**Cotatie ferma** - pretul sau cursul comunicat de Banca la care aceasta poate incheia o tranzactie daca clientul este de acord

**Cotatie informativa** - pretul sau cursul comunicat de Banca cu titlu informativ sau de exemplificare si care nu atrage obligatia Bancii de a confirma o tranzactie

**Limita de Trezorerie** - reprezinta limita cu caracter revolving acordata de catre Banca in cadrul careia Banca se poate angaja cu Clientul in tranzactii cu instrumente financiare derivate pe o anumita perioada de timp, in baza unui contract semnat cu acesta. Pentru fiecare tranzactie deschisa de client, o suma calculata ca procent din suma tranzactionata se blocheaza din limita aprobata. Procentele care trebuie aplicate sunt stabilite de Banca in functie de tipul instrumentului si de scadenta acestuia

**Marcare la piata** – inseamna procesul de monitorizare a tranzactiilor din momentul incheierii si pana la scadenta lor. Acest proces are ca scop:

- calcularea pierderii potentiale pe care clientul ar suporta-o daca ar inchide toate tranzactiile. In continuare se va utiliza termenul "pierdere potentiala",
- calcularea limitei disponibile care mai poate fi folosita pentru efectuare de noi tranzactii cu IFD.

**Apel in marja** – inseamna solicitarea expresa a Bancii adresata Clientului ca acesta sa suplimenteze, pana la o data precizata expres de Banca, limita pentru tranzactionarea de instrumente financiare derivate. Din momentul emiterii apelului in marja si pana la emiterea de catre Banca a unei notificari adresate Clientului ca acesta nu se mai afla in apel in marja, Banca va fi indreptatita sa refuze incheierea de tranzactii noi cu Clientul. Nivelul pierderii potentiale necesar emiterii apelului in marja, stabilit ca procent din limita pentru tranzactionarea de IFD, este stabilit si modificat unilateral de Banca

**Stop Loss** – este acel nivel al pierderii potentiale, exprimat ca procent din limita pentru tranzactii cu IFD, la care Banca poate inchide unilateral toate tranzactiile Clientului. Nivelul stop loss este stabilit si modificat unilateral de Banca

**Zi bancara** – inseamna orice zi in care Banca este deshisa si poate efectua tranzactii valutare si poate constitui depozite indiferent de valuta lor

**Confirmare** – inseamna agreearea de ambele parti a tuturor termenilor tranzactiei, asa cum sunt descrisi intr-o cotatie ferma prezentata de un dealer. Confirmarea poate fi:

- Verbală – atunci când termenii tranzacției se stabilesc pe linie telefonică înregistrată, pe baza Acordului Telefonic exprimat prin Contractul-cadru;
- Scrisă – atunci când termenii tranzacției se stabilesc în scris. Confirmarea scrisă este ulterioară celei verbale.
- în cazul apariției unor neconcordanțe va prevala convorbirea telefonică dacă aceasta a generat deja inițierea tranzacției în sistem și nu s-a primit o notificare de modificare a acesteia în timp util

**Data Tranzacției** – data la care cele două părți agreează termenii și încheie tranzacția, data de la care tranzacția începe să producă efecte

**Data de Valută (data de decontare)** – este data la care se efectuează decontarea tranzacției și poate fi diferită de data scadenței

**Scadenta** - data certă din viitor la care instrumentul financiar tranzacționat începe să producă efecte. Pentru unele IFD, scadența poate include și ora exactă la care acele IFD expiră

**Data de valută TODAY** - înseamnă că tranzacția se decontează în ziua în care a fost confirmată

**Data de valută TOM (sau TOMORROW)** - înseamnă că tranzacția se decontează în ziua bancară următoare celei în care a fost confirmată

**Data de valută SPOT** - înseamnă că tranzacția se decontează peste două zile bancare față de ziua în care a fost confirmată

**Decontarea Tranzacției** – înseamnă transferul fizic de instrumente financiare și bani de la vânzător la cumpărător. Se mai poate folosi termenul **decontare fizică**

**Compensare** – înseamnă decontarea a două sau mai multe tranzacții de sensuri opuse, decontare care nu se mai face prin transfer fizic de instrumente financiare și bani de la o parte către cealaltă, ci prin transferul diferenței nete de la partea care are de plătit către partea care are de încasat. Se mai poate folosi termenul **decontare netă**. Compensarea poate fi:

- Parțială – atunci când diferența netă de plată se stabilește pe baza unei sume mai mici decât notionalul tranzacțiilor implicate
- Totală – atunci când diferența netă de plată se stabilește pe baza notionalului tranzacțiilor implicate

Compensarea totală marchează stingerea tuturor obligațiilor Partilor derivând din sau în legătură cu Contractul Cadru

**Decontare în bani** – înseamnă decontarea unei tranzacții al cărei activ suport nu poate fi livrat (cum ar fi, dar fără a se limita la, un indice Robor, un indice Euribor, cursul valutar oficial BNR, etc.) și care înseamnă stingerea obligațiilor dintre cele două părți prin plată sumei care se obține ca diferență absolută dintre nivelul inițial și nivelul final al activului suport aplicată la notionalul tranzacției.

**Notional** – înseamnă suma care face obiectul tranzacției

**Dealer** – persoana angajată a Bancii care este autorizată să ofere cotații ferme sau indicative și să încheie tranzacții cu orice instrumente sau produse de trezorerie

**Strategie de hedging** - combinație de două sau mai multe tranzacții cu instrumente financiare derivate, care pot avea aceeași direcție sau direcții diferite, aceleași sume sau sume diferite, dar aceeași scadență și aceeași dată a tranzacției cu scopul acoperirii unui risc valutar sau de dobândă generat de o poziție comercială. Banca poate restricționa Clientul de la încheierea înainte de scadență a strategiei de hedging, dacă nu include total fiecare tranzacție componentă a strategiei cu o tranzacție corespunzătoare de sens opus.

**Bariera knock-in** - este un nivel al activului suport atașat unei opțiuni pe același activ suport, care odată atins, face ca opțiunea respectivă să înceapă să producă efecte față de cele două părți.

**Bariera knock-out** - este un nivel al activului suport atasat unei optiuni pe acelasi activ suport, care odata atins, face ca optiunea respectiva sa inceteze a mai produce efecte fata de cele doua parti.

La randul lor, barierele pot fi europene sau americane.

Astfel, optiunile cu bariere europene incep sau inceteaza a produce efecte daca numai la scadenta bariera a fost atinsa. Optiunile cu bariere americane incep sau inceteaza a produce efecte daca oricand pana la scadenta bariera a fost atinsa.

Tipul barierelelor se agreeaza de cele doua parti la data tranzactiei.

**Dobanda variabila** - este un indice de referinta al ratei de dobanda cum ar fi Euribor, Libor, Robor.

**Conventia de calcul a dobanzii** determina dobanda de plata sau de incasat acumulata intr-o perioada. Prin aceasta conventie se agreeaza de comun acord cum se calculeaza numarul de zile al perioadei pentru care se calculeaza dobanda si numarul de zile al unui an. Daca nu este precizata, se va considera conventia „Actual/360” prin care se intelege ca numarul de zile al perioadei pentru care se calculeaza dobanda este diferenta dintre data de decontare si data tranzactiei, iar un an are 360 zile.

## **B. CONDITII SPECIFICE TRANZACTIILOR IFD**

1. Pentru a putea incheia tranzactii cu IFD, Clientul trebuie sa indeplineasca cumulativ urmatoarele conditii:

- a) Sa fi semnat cu Banca Contractul Cadru pentru tranzactii cu IFD si anexele acestuia;
- b) Banca sa fi aprobat o **Limita de Trezorerie** pentru Clientul respectiv;
- c) Pierderea potentiala pe care Clientul ar suporta-o daca ar inchide total toate tranzactiile cu IFD nescadente este mai mica decat nivelul de apel in marja;
- d) Clientul are cod LEI valid cel putin pana la data executarii Tranzactiei.

2. In cazul in care, diferenta dintre Limita de trezorerie si Marja variabila aferenta tuturor tranzactiilor in derulare in cadrul limitei respective coboara sub nivelul de 50% din suma totala a Marjei initiale aferenta acestor tranzactii – Nivel Stop loss, Banca poate inchide inainte de scadenta toate tranzactiile IFD ale clientului. In cazul in care sumele din conturile curente ale Clientului deschise la Banca nu acopera pierderea astfel rezultata, Banca va recupera sumele aferente pierderii prin executarea garantiilor care au stat la baza aprobarii limitei pentru tranzactionarea de instrumente financiare derivate.

3. In vederea recuperarii rapide a sumelor care rezulta in procesul de decontare, Clientul imputerniceste Banca sa efectueze orice schimb valutar posibil si necesar, in cazul in care pierderea respectiva nu poate fi acoperita total sau partial din sumele existente in contul curent deschis de Client la Banca in moneda in care este evidentiata pierderea, la cursul de schimb al Bancii.

4. Banca isi rezerva dreptul de a selecta clientii in functie de anumite criterii cum ar fi: experienta in acest gen de operatiuni, cunostintele in ceea ce priveste produsele de trezorerie, precum si alte criterii pe care le va considera relevante.

5. Banca poate modifica unilateral, dar cu notificare prealabila, nivelul garantiei necesare deschiderii sau mentinerii tranzactiilor cu IFD.

Banca poate impune anumite limite minime si maxime ale sumelor tranzactionate.

Banca poate impune anumite limite minime si maxime ale scadentei tranzactiilor cu IFD.

In cazul in care Banca modifica formatul sau continutul documentelor sau formularelor de la punctul 1. a), poate refuza incheierea altor tranzactii cu Clientul daca acesta nu agreeaza modificarile efectuate.

6. In cazul in care, in termen de 24 de ore de la transmiterea Confirmarii tranzactiei de catre Banca, Clientul nu va trimite Bancii Confirmarea semnata, Banca va putea incheia tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

## C. FORWARD PE CURSUL DE SCHIMB

### 1 Descriere generala

#### 1.1. Definitie

**Un contract forward valutar** este un instrument financiar derivat intre doua parti prin care o parte se obliga sa vanda, iar cealalta sa cumpere o suma de bani (principal) exprimata intr-o moneda contra unei sume exprimata in alta moneda (reprezentand activul suport), la o scadenta viitoare si la un curs (pret de livrare) stabilit in data tranzactiei.

Partea care cumpara este considerata a lua o pozitie lunga si partea care vinde este considerata a lua o pozitie scurta asupra contractului. In practica sunt folosite diverse conventii general valabile pentru a determina vanzatorul si cumparatorul in functie de perechea valutara ce reprezinta activul suport al contractului.

**Contract forward cu livrare** inseamna un contract forward care implica schimbul intre doua monede diferite la o anumita data ulterioara prevazuta in contract pentru decontare, la un curs de schimb fix stabilit la incheierea tranzactiei. Se considera contract forward livrabil acele tranzactii cu maturitate mai mare decat SPOT (2 zile bancare) care se deconteaza la cursul stabilit initial in contract. In OTP Bank Romania S.A. data decontarii unui contract Forward poate merge de la 3 zile lucratoare si pana la 18 luni de la data tranzactiei.

In anumite situatii descrise mai jos si contractele cu livrare se pot incheia fara livrare, fie la initiativa a Bancii cat si la solicitarea Clientului.

Contractele forward pot fi incheiate in scop de hedging (acoperire a riscului valutar).

Limita pentru servicii de investitii in scop de hedging = limita cu caracter revolving acordata de catre Banca in cadrul careia Banca se poate angaja cu Clientul in tranzactii cu instrumente financiare derivate pe o anumita perioada de timp, in baza unui contract semnat cu acesta. Pentru fiecare tranzactie deschisa de client, o suma calculata ca procent din suma tranzactionata se blocheaza din limita aprobata.

#### 1.2. Determinarea pretului forward

Pretul forward se calculeaza avand in vedere differentialul de dobanda intre cele doua valute reprezentand activul suport si cursul de schimb spot. Astfel, spre exemplu, avand in vedere cursul de schimb EUR/USD (activul suport), matematic, pretul forward este:

$$F(0, T) = S_0 + \text{puncte swap} = S_0 + (r_{\text{usd}} - r_{\text{eur}})$$

In ecuatia de mai sus, termenii folositi sunt:

- F reprezinta pretul forward (stabilit la data inceperii contractului);
- $S_0$  reprezinta cursul de schimb spot al perechii EUR/USD (activului suport) la momentul 0;
- Momentul 0 indica data incheierii contractului;
- Punctele forward reprezinta diferenta dintre cele doua rate ale dobanzii (in exemplul de mai sus,  $r_{usd}$  minus  $r_{eur}$ ). Acest differential de dobanda poate fi pozitiv sau negativ in functie de valuta care ofera cea mai mare dobanda. Punctele forward sunt cotate in pips, unde 1 pip este egal cu 1/10.000 unitati monetare;
- $r_{usd}$  si  $r_{eur}$  reprezinta rate ale dobanzilor aferente valutilor respective avand aceeasi maturitate cu contractul forward anualizate la aceea perioada de detinere. Spre exemplu, daca maturitatea contractului forward este 6 luni, la EUR va fi folosita rata dobanzii din piata pentru maturitatea 6 luni.

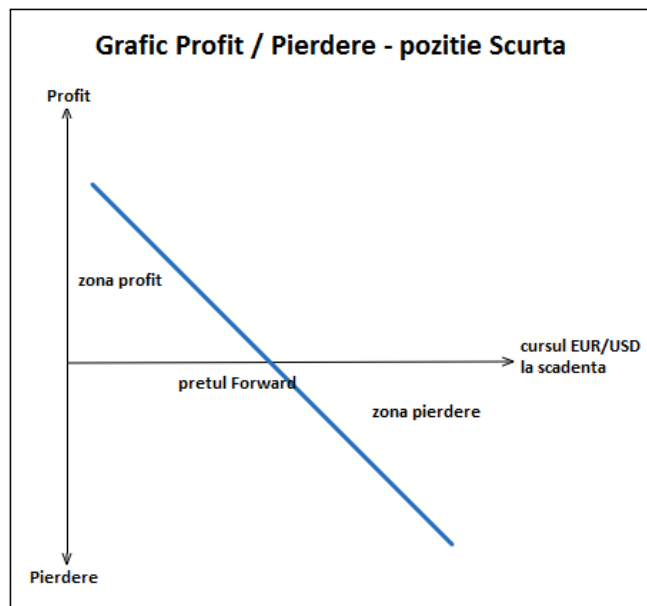
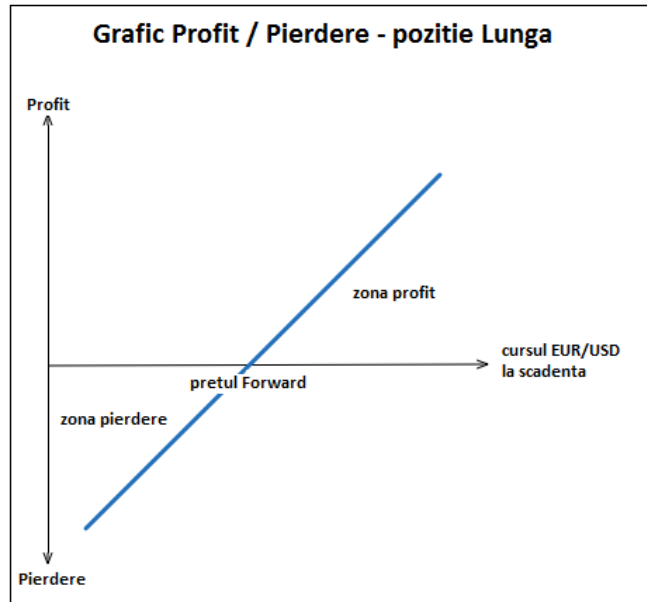
Fiecare contract forward valutar are o valoare notionala care reprezinta cantitatea de valuta (EUR pentru forward valutar cu activ suport cursul de schimb EUR/USD) care este cumparata sau vanduta.

### 1.3. Castigul\* sau pierderea\*\*

La scadenta (T), castigul/pierderea (functia profitului) se determina astfel:

- Pentru o pozitie lunga:  $Profit_T = S_T - F$
- Pentru o pozitie scurta:  $Profit_T = -S_T + F$

Unde  $S_T$  reprezinta cursul de schimb spot de la momentul T, al maturitatii contractului de forward valutar. Vizual reprezentarea grafica a profitului pentru un contract forward valutar EUR/USD in care cursul forward a fost 1,5000 EUR/USD este prezentata in graficele 1 si 2 de mai jos. Din acestea rezulta ca, spre exemplu, pentru o pozitie lunga, daca cursul de schimb spot la scadenta este de 1,7000 EUR/USD, mai mare decat cel forward de 1,5000 EUR/USD, se va inregistra un venit egal cu  $(1,7000 - 1,5000)$ \*valoarea notionala a contractului.



\* In cazul unui Forward in scop de Hedging, Castig se traduce prin Evitarea pierderii.

\*\* In cazul unui Forward in scop de Hedging, Pierderea se traduce prin Cost de oportunitate.

### Exemple:

Compania A este vanzator de EUR contra USD, iar la 16.10.2018 intra intr-un contract forward valutar cu livrare cu Banca, luand o pozitie scurta pe contract (vinde EUR contra USD).

Contractul are urmatorii parametrii:

- Activul suport: cursul de schimb EUR/USD;
- Cursul SPOT EUR/USD actual: 1,1600
- Data scadentei: 12 luni;



- Valoarea notionala: 1.000.000 EUR;
- Nivelul de colateral: 5,75% din valoarea notionala (conform matricei de risc de la momentul incheierii tranzactiei);
- Pretul forward (F) este 1,2000 EUR/USD.

Clientul are o pozitie scurta asupra contractului, prin urmare, clientul (compania A) vinde la data scadentei (12 luni de la data tranzactiei) 1.000.000 EUR si va primi 1.200.000 USD.

Pentru a intra in aceasta tranzactie, clientul trebuie sa aiba o limita de trezorerie valabila pana la scadenta tranzactiei, in valoare de cel putin 57.500 EUR, reprezentand 5,75%, din 1.000.000 EUR. Limita de trezorerie poate fi acordata in orice valuta acceptata de banca, conversia fiind facuta la cursul de schimb al bancii din data constituirii contractului forward valutar.

Pretul cotat (F) de 1,2000 EUR/USD este egal cu cursul de schimb spot EUR/USD de pe piata interbancara (rata de referinta a bancii) la data tranzactiei, la care se adauga punctele swap (rezultate din differentialul de dobanda intre USD si EUR) si marja (mark-up-ul sau markdown-ul) Bancii.

#### **Situatia 1. Cursul de schimb scade (compania A realizeaza un venit sau evita o pierdere)**

Sa presupunem ca la data scadentei, adica peste 12 luni, cursul spot este 1,1500 EUR/USD.

La data scadentei, limita de trezorerie (57.500 EUR) este eliberata. In plus, clientul are obligatia de a avea 1.000.000 EUR in contul sau curent pentru decontarea tranzactiei. Banca va debita suma de 1.000.000 EUR si va credita cu suma de 1.200.000 USD contul clientului.

Venitul (sau pierderea evitata) companiei A este:

$$(1,2000 \text{ EUR/USD} - 1,1500 \text{ EUR/USD}) * 1.000.000 \text{ EUR} = 0,0500 \text{ EUR/USD} * 1.000.000 \text{ EUR} = 50.000 \text{ USD}.$$

In cazul in care compania A nu detine 1.000.000 EUR in contul sau curent la scadenta, Banca va inchide aceasta tranzactie prin initierea unei tranzactii TODAY de sens invers cu clientul. Diferenta favorabila dintre cele doua tranzactii va fi creditata in contul curent al companiei A.

#### **Situatia 2. Cursul de schimb creste (compania A inregistreaza o pierdere sau un cost de oportunitate)**

Sa presupunem ca la scadenta, rata spot EUR/USD este 1,2600. Pierderea (sau costul de oportunitate) companiei A este:

$$(1,2000 \text{ EUR/USD} - 1,2600 \text{ EUR/USD}) * 1.000.000 \text{ EUR} = -0,0600 \text{ EUR/USD} * 1.000.000 \text{ EUR} = -60.000 \text{ USD}.$$

Daca la data scadentei clientul nu are 1.000.000 EUR in contul sau curent, banca va inchide aceasta tranzactie cu o tranzactie inversa in today, iar diferenta negativa rezultata va fi debitata din contul curent al clientului. Daca nu exista disponibil pe contul curent pentru acoperirea diferentei negative, atunci banca va face o tragere din limita de trezorerie in valoare egala cu pierderea rezultata.

### **1.4. Inchiderea tranzactiei la scadenta**

Suma blocata din limita de trezorerie nu functioneaza ca o tragere efectiva din linia de credit, astfel nu este calculata dobanda pentru aceasta suma. Limita de trezorerie reprezinta doar o garantie pentru cazul in care clientul nu are la maturitate banii necesari pe contul curent.

Pentru cazul in care, la maturitate, clientul nu are sumele necesare in contul curent, Banca procedeaza la inchiderea in piata a tranzactiei clientului cu o tranzactie de sens opus cu today si:

- Daca diferenta este favorabila clientului transfera acestuia in cont aceasta diferenta;
- Daca diferenta reprezinta pierdere pentru client si:
  - Clientul are pe cont suma necesara pentru acoperirea pierderii se debiteaza contul cu pierderea respectiva;
  - Clientul nu are aceasta suma disponibila pentru acoperirea pierderii, se face o tragere cash din limita de trezorerie. Din momentul inregistrarii unei restante, limita de trezorerie nu mai poate fi utilizata pentru noi tranzactii.

## 2. Piata tinta

Produsul este destinat clientilor persoane juridice clasificati ca Retail, Profesional sau Contraparte eligibila din punct de vedere MiFID, ce sunt interesati in acoperirea riscului valutar și care au un orizont de investitii pe termen de pana la un an si jumătate. Schimbul valutar la termen (Forward pe cursul de schimb) este un produs pentru investitor cu un nivel de cunostinte de baza si/sau experienta cu produsele de investitii financiare. Investitorul poate suporta pierderi ce depasesc suma investita si nu pune accent pe protectia capitalului.

Banca va incheia astfel de tranzactii doar cu persoanele care au cunostinte si experienta si trec testul de potrivire aferent acestui produs.

## 3. Riscuri

In cazul incheierii unui contract forward valutar trebuie avute in vedere riscurile generale asociate instrumentelor financiare derivate si cele asociate contractelor OTC (extrabursiere) asa cum sunt evaluate de catre client.

Un contract de forward valutar cu livrare in scop de hedging asigura un curs de schimb ferm la scadenta, ceea ce permite clientului sa aiba predictibilitatea fluxurilor de numerar in timp.

In cazul in care, din diferite motive, tranzactia ajunge sa fie decontata pe net (la termen sau inainte de termen), Clientul va fi supus riscului evolutiei cursului de schimb (activului suport).

Riscurile asociate in particular cu un astfel de contract pot sa apara in urmatoarele situatii:

- a. Tranzactia este marcata la piata zilnic, Clientul avand riscul de a i se solicita in momentul in care piata evolueaza defavorabil suplimentarea liniei de trezorerie sau a depozitului colateral constituit, ceea ce poate afecta cash-flowul acestuia in mod neanticipat, dar poate insemna si o evolutie imprezibila a pierderii potentiale din respectiva tranzactie.
- b. In cazul in care Clientul nu poate sau nu doreste sa acopere cu garantii pierderea potentiala calculata zilnic (Clientul refuza/nu raspunde la Apelul in marja al Bancii), care pana la scadenta se poate transforma sau nu in profit, atunci acesta va inregistra o pierdere efectiva din actiunea Bancii de inchidere a tranzactiei inainte de termen cu una de sens opus. In aceasta situatie clientul va plati si costul suplimentar al deschiderii pozitiei de sens opus (mark-up sau mark-down).

- c. In cazul in care Banca decide inchiderea tuturor pozitiilor pe instrumente financiare derivate (cazuri de culpa mentionate in Contractul cadru de IFD), clientul se poate confrunta fie cu un profit net, fie cu o pierdere neta, care la acel moment poate fi egala si in cazuri exceptionale sa depaseasca valoarea limitei de trezorerie sau suma tuturor depozitelor colaterale constituite pentru acoperirea acestora.

#### **4. Costuri**

Costurile, marjele sau comisioanele asociate acestor instrumente se regasesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) in sectiunea dedicata MIFID II, Costuri anticipate.

#### **5. Contractarea unui forward**

##### **5.1 Initierea unei tranzactii**

O tranzactie forward valutar se initiaza de regula la solicitarea clientului, solicitare care va fi efectuata prin contact direct cu Directia Piete Globale. Tranzactia forward se incheie numai de catre personalul Departamentului Vanzari Piete Globale prin confirmare pe linie telefonica inregistrata sau prin folosirea unor alte mijloace agreate (locuri de tranzactionare cum ar fi MTF/OTF).

Tranzactia se considera incheiata in momentul in care ambele parti confirma termenii tranzactiei (suma, perechea valutara, scadenta, directia tranzactiei, pretul etc).

Dupa incheierea tranzactiei si procesarea ei in sistemele corespunzatoare, Banca transmite clientului confirmarea scrisa a executarii tranzactiei. La randul sau, clientul are obligatia de a transmite Bancii confirmarea semnata in termen de 24 de ore de la trimiterea confirmarii de catre Banca. In caz contrar, Banca va putea inchide tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

##### **5.2 Garantarea fiecărei tranzactii**

Pentru fiecare tranzactie cu instrumente financiare derivate (forward) banca calculeaza conform procedurilor sale un necesar initial pentru limita de trezorerie.

Nu se pot initia tranzactii cu instrumente financiare derivate decat daca clientul are limita disponibila.

##### **5.3 Re-evaluarea tranzactiei**

Din momentul incheierii tranzactiei si pana la decontarea ei, Banca efectueaza marcarea la piata conform cerintelor legale aplicabile si a normelor interne.

In cazul in care se atinge Nivelul de Apel in marja, Banca va informa Clientul in aceeasi zi lucratoare pentru suplimentarea Limitei de Trezorerie prin transmiterea unei notificari in acest sens (ex. Notificare apel in marja). Clientul are obligatia depunerii sumelor si/sau garantiilor necesare suplimentarii Limitei de Trezorerie pana cel tarziu la ora 16.00 a urmatoarei zile lucratoare de la data transmiterii Notificarii, conform specificatiilor din Notificare.

## 5.4 Rapoarte

Banca va efectua raportarile si informarile prevazute in cadrul legislatiei aplicabile, conform prevederilor prezentului Contract cadru, obligatii detaliate in cuprinsul Documentului informativ MIFID II disponibil pe pagina de internet a bancii si care poate fi furnizat de banca la solicitarea Clientului.

La solicitarea Clientului, Banca va furniza detalii cu privire la tranzactiile care fac obiectul acestor rapoarte si metodologiile utilizate pentru intocmirea rapoartelor.

## 5.5 Decontarea tranzactiei

- a. Tranzactiile forward cu livrare se deconteaza fizic la scadenta acestora. Decontarea se poate face, in cazuri exceptionale, si prin mai multe decontari pariale.  
In cazul in care la scadenta se realizeaza livrarea fizica a instrumentului suport, clientul beneficiaza de protectia totala la evolutia negativa a cursului de schimb spot, insa nu va putea profita de evolutia favorabila a cursului de schimb spot.
- b. In cazul in care Clientul nu dispune de suma necesara decontarii totale sau pariale a tranzactiei, poate adopta una din urmatoarele solutii:
  - i. Incheie tranzactia forward scadenta in ziua respectiva cu o tranzactie TODAY de sens opus la pretul cotate in piata la momentul respectiv pentru instrumentul respectiv.
  - ii. Incheie o tranzactie FX-Swap cu directia primului picior opusa directiei tranzactiei forward si piciorul al doilea al Swap-ului la o scadenta ulterioara.

## D. SWAP PE CURSUL DE SCHIMB

### 1. Descriere generala

#### 1.1. Definitii

FX swap = contract care presupune cumpararea sau vanzarea unei valute la o data prezenta spot si la o rata de schimb agreata in prezent si vanzarea sau cumpararea ei la o data viitoare intr-un moment viitor la o rata de schimb de asemenea agreata de comun acord in prezent.

Puncte swap = tranzactiile FX swap sunt cotate in puncte swap (sau puncte forward) care reprezinta differentialul de dobanda intre cele doua valute implicate in schimbul valutar pe diverse perioade ale swap-ului.

Data de Decontare = Data scadenta convenita de Parti in Confirmarea unei Tranzactii de Schimb Valutar la care Partile convin sa deconteze obligatiile lor rezultand dintr-o Tranzactie de Schimb Valutar efectuata.

Data Tranzactiei = data la care o Tranzactie este incheiata intre Parti.

Data prezenta = orice data TODAY (T), TOM (T+1), SPOT (T+2). Aceasta tranzactie sa ve numi „primul picior” al tranzactiei swap.

Data viitoare = orice data TOM, SPOT sau orice data mai mare de SPOT. Aceasta tranzactie se va numi mai departe „al doilea picior” al tranzactiei fx swap si va fi tratata ca o tranzactie forward.

Buy and Sell = semnifica faptul ca acea contrapartida care mai intai a cumparat o suma dintr-o valuta pentru a o revinde la o data ulterioara a folosit partea Bid a cotatei formatorului de piata;

Sell and Buy = semnifica faptul ca acea contrapartida care mai intai a vandut o suma dintr-o valuta pentru a o cumpara la loc la o data ulterioara a folosit partea Ask a cotatei formatorului de piata;

Limita pentru servicii de investitii in scop de hedging = limita cu caracter revolving acordata de catre Banca in cadrul careia Banca se poate angaja cu Clientul in tranzactii cu instrumente financiare derivate pe o anumita perioada de timp, in baza unui contract semnat cu acesta. Pentru fiecare tranzactie deschisa de client, o suma calculata ca procent din suma tranzactionata se blocheaza din limita aprobata.

## 1.2. Determinarea pretului unui Fx Swap

Pretul unui Fx Swap variaza pe piata in functie de cerere si oferta de pe piata monetara. Practic, ratele de dobanda aferente celor doua valute (diferentialul intre ele) determina punctele de swap.

Formula matematica de calcul a punctelor de Swap este:

$$\text{Puncte de swap} = \frac{\text{Spot} \times (D_1 - D_2) \times \text{nr. zile}}{360 \times 100 + (\text{nr. zile} \times D_2)}$$

unde:

Spot – cotatia spot a respectivei perechi de valute;

$D_1$  - dobanda pentru prima valuta, pentru perioada pana la scadenta operatiunii la termen;

$D_2$  - dobanda pentru a doua valuta, pentru perioada pana la scadenta operatiunii la termen;

nr. zile - perioada pana la scadenta operatiunii la termen.

## 1.3. Castigul sau Pierderea

Pentru un client ce doreste sa-si prelungeasca o pozitie valutara ce ajunge la scadenta, riscul apare datorita faptului ca diferentialul de dobanzi poate sa fie mai defavorabil decat era initial estimat (atunci cand a intrat in pozitia valutara care se prelungeste prin Fx Swap) sau din faptul ca piata monetara poate fluctua pe perioada Swap-ului, si implicit si punctele de Swap aferente.

Fluctuatia punctelor de Swap aduce cu sine o marcare la piata pozitiva sau negativa a Fx Swap-ului – pe durata de viata a acestuia.

Pentru un client ce doreste sa plaseze anumite sume dintr-o valuta prin Fx Swap, evolutia punctelor de Swap ii poate aduce pierderi/costuri de oportunitate sau castiguri/evitari de pierderi.

#### 1.4. Exemplu numeric

Un client A are o suma de 4.670.000 RON ce ii intra peste doua zile in cont. Clientul doreste sa intre intr-un Fx Swap Buy&Sell cu banca la o perioada de 1 an.

Dobanda Bid RON pe piata monetara interbancara la 12 luni = 3,95%

Dobanda Ask EUR pe piata monetara interbancara la 12 luni = -0,15%

Cursul Spot EURRON = 4,6700

Banca va solicita pret din piata pentru Fx Swap-ul pe partea Buy&Sell, va ajusta punctele de swap din piata cu marja bancii (markdown-ul Bancii) si va oferi pretul final Clientului. Pretul va fi exprimat in puncte de swap.

Astfel, folosind formula matematica de mai sus, obtinem +1918 puncte de swap.

In acest caz vorbim de puncte de swap pozitive, care se vor aduna la cotationa spot EUR/RON.

Sa spunem ca pentru acest client marja este de 100 puncte de Swap pentru aceasta tranzactie.

Rezulta ca prin acest Swap, operatiunile efectuate de client vor fi urmatoarele:

1. Clientul A va cumpara in Spot 1 mio EUR contra RON la curs 4,6700 (primul pas/picior de Swap);
2. Clientul va vinde 1 mio EUR contra RON la curs 4,8518 cu data decontarii peste 12 luni (al doilea pas/picior al Swap-ului). Acest curs 4,8518 se obtine prin adunarea punctelor de Swap la cursul Spot si scaderea marjei bancii, adica:  $4,6700 + 0,1918 - 0,0100 = 4,8518$

Daca Clientul accepta pretul final (punctele de Swap ajustate cu marja declarata a bancii), atunci tranzactia va avea loc si Clientul va primi ulterior confirmarea tranzactiei spre semnare si remitere catre Banca.

## 2. DISPOZITII DETALIASTE

### 2.1. Piata tinta

Produsul se adreseaza clientilor persoane juridice clasificati din punct de vedere MiFID ca Retail, Professional sau Contraparte Eligibila, ce sunt interesati sa faca o tranzactie FX Swap fie pentru a prelungi o tranzactie de schimb valutar ajunsa la scadenta, fie pentru a-si plasa/atrage anumite disponibilitati intr-o anumita valuta.

Banca va incheia astfel de tranzactii doar cu persoanele care au cunostinte si experienta si trec testul de potrivire aferent acestui produs.

Swap-ul valutar este un produs pentru investitor cu un nivel de cunoștințe mediu și/sau experiența cu produsele de investiții financiare de tipul Fx Swaps.

Atunci când intră într-un Fx Swap, Investitorul poate suporta pierderi ce depășesc suma investită/ primele încasate și nu pune accent pe protecția capitalului.

## 2.2. Riscuri

În cazul încheierii unui contract cu Fx Swap trebuie avute în vedere riscurile generale asociate instrumentelor financiare derivate și cele asociate contractelor OTC (extrabursiere) așa cum sunt evaluate de către client. Un sumar al potențialelor riscuri ce se pot manifesta se regăsește în Documentul informativ MiFID 2 ce se regăsește pe site-ul băncii [www.otpbank.ro/mifid2](http://www.otpbank.ro/mifid2).

Un contract de Fx Swap asigură o îmbunătățire a fluxurilor de numerar ale clientului în sensul că poate permite prelungirea unor poziții valutare în viitor sau îi poate oferi variante de plasament a unor lichidități dintr-o anumită valută.

În cazul în care din diferite motive tranzacția ajunge să fie decontată pe net (la termen sau înainte de termen), Clientul va fi supus riscului evoluției diferențialului de dobânzi între cele două valute ale Swap-ului.

Riscurile asociate în particular cu un astfel de contract, pot să apară în situațiile următoare:

- a. Tranzacția este marcată la piața zilnic, Clientul având un risc de a i se cere în orice moment în care piața evoluează defavorabil suplimentarea limitei de trezorerie sau a depozitului colateral constituit, ceea ce poate afecta cash-flowul acestuia în mod neanticipat, dar poate însemna și o evoluție imprevizibilă a pierderii potențiale din respectiva tranzacție.
- b. În cazul în care Clientul nu poate sau nu dorește să acopere cu garanții pierderea potențială calculată zilnic (Clientul refuză/nu răspunde la Apelul în marja al Băncii), care până la scadență se poate transforma sau nu în profit, atunci acesta va înregistra o pierdere efectivă din acțiunea Băncii de închidere a tranzacției înainte de termen cu una de sens opus. În această situație clientul va plăti și costul suplimentar al deschiderii poziției de sens opus (mark-up).
- c. În cazul în care Banca decide închiderea tuturor pozițiilor pe instrumente financiare derivate (cazuri de culpa menționate în Contractul cadru de IFD), clientul se poate confrunța fie cu un profit net fie cu o pierdere netă care la acel moment poate fi egală și în cazuri excepționale să depășească valoarea liniei de trezorerie sau suma tuturor depozitelor colaterale constituite pentru acoperirea acestora.

## 2.3. Costuri

Costurile, marjele sau comisioanele asociate acestor instrumente se regăsesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) în secțiunea dedicată MIFID II, Costuri anticipate.

## **2.4. Etapele tranzactionarii unui Fx Swap**

### **2.4.1. Initierea unei tranzactii**

O tranzactie cu Fx Swap se initiaza de regula la solicitarea clientului, solicitare care va fi efectuata prin contact direct cu Directia Piete Globale. Tranzactia se incheie numai de catre personalul Departamentului Vanzari Piete Globale prin confirmare pe linie telefonica inregistrata sau prin folosirea unor alte mijloace agreate (locuri de tranzactionare cum ar fi MTF/OTF).

Tranzactia se considera incheiata in momentul in care ambele parti confirma termenii tranzactiei (suma Swap-ului, perechea valutara, punctele de swap, directia tranzactiei, data decontarii primului pas/picior, data decontarii celui de-al doilea pas/picior etc).

Dupa incheierea tranzactiei si procesarea ei in sistemele corespunzatoare, Banca transmite clientului confirmarea scrisa a executarii tranzactiei. La randul sau, clientul are obligatia de a transmite Bancii confirmarea semnata in termen de 24 de ore de la trimiterea confirmarii de catre Banca. In caz contrar, Banca va putea inchide tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

### **2.4.2. Garantarea fiecărei tranzactii**

Pentru fiecare tranzactie cu instrumente financiare derivate banca calculeaza conform procedurilor sale un necesar initial pentru limita de trezorerie.

Nu se pot initia tranzactii cu instrumente financiare derivate decat daca clientul are limita disponibila.

### **2.4.3. Re-evaluarea tranzactiei**

Din momentul incheierii tranzactiei si pana la decontarea ei, Banca efectueaza marcarea la piata conform cerintelor legale aplicabile si a normelor interne.

Daca se atinge Nivelul de Apel in marja, Banca va informa Clientul in aceeasi zi lucratoare pentru suplimentarea Limitei de Trezorerie prin transmiterea unei notificari in acest sens (ex. Notificare apel in marja). Clientul are obligatia depunerii sumelor si/sau garantiilor necesare suplimentarii Limitei de Trezorerie pana cel tarziu la ora 16.00 a urmatoarei zile lucratoare de la data transmiterii Notificarii, conform specificatiilor din Notificare.

### **2.4.4. Rapoarte**

Banca va efectua raportarile si informarile prevazute in cadrul legislatiei aplicabile, conform prevederilor prezentului Contract cadru, obligatii detaliate in cuprinsul Documentului Informativ MIFID II disponibil pe pagina de internet a bancii si care poate fi furnizat de banca la solicitarea Clientului.

La solicitarea Clientului, Banca va furniza detalii cu privire la tranzactiile care fac obiectul acestor raportari si metodologiile utilizate pentru intocmirea rapoartelor.



### 2.4.5. Decontarea tranzactiei

Tranzactiile cu Fx Swap se deconteaza fizic la scadenta acestora (la data fiecarui pas). Prin urmare, Clientul trebuie sa asigure disponibil pe cont in vederea decontarii sumei din Fx Swap in data decontarii pasului respectiv.

## 2.5. Documente/Formulare

Inainte de a tranzactiona Fx Swap, este necesara semnarea unor documente, printre care:

- Contractul de tranzactionare produse derivate IFD (Master Agreement);
- Documentatia MiFID – pentru testarea nivelului de cunostinte si a experientei cu derivate, precum si a altor aspecte solicitate de reglementarile MiFID;
- Obtinerea sau prelungirea valabilitatii codului LEI (un cod unic de identificare folosit in raportarile tranzactiilor cu derivate catre autoritatile competente);
- Obtinerea unei limite de trezorerie necesara tranzactionarii cu produse derivate;
- Confirmarea tranzactiei ce contine toate detaliile agreeate telefonic (se primeste de la banca in ziua tranzactiei sau cel tarziu a doua zi).

## E. Optiuni pe cursul de schimb

### Optiunea pe cursul de schimb – de tip CALL

#### 1 Descriere generala

##### 1.1. Definitie

**Optiunea pe cursul de schimb de tip CALL** este un contract intre doua parti prin care **Cumparatorul (“Long”)** achizitioneaza dreptul (dar NU si obligatia) de a cumpara la un pret prestabilit numit **Pret de exercitiu sau Strike (“X”)** un **activ suport („S”)**.

Pentru a dobandi acest drept, cumparatorul optiunii plateste vanzatorului la **momentul initierii tranzactiei ( $t_0$ )**, o **Prima (“P” sau „p”)** care se exprima fie in valoare absoluta (o suma de bani) fie in procente din suma notionala (adica suma pe care isi rezerva dreptul sa o vanda la scadenta). Dreptul de cumparare se poate exercita *doar* la **data scadentei (“T”)**, caz in care este vorba de o *“Optiune de tip European”*.

In situatia in care dreptul de a cumpara se poate exercita in orice moment pana la T (inclusiv T), este vorba de o *“Optiune de tip American”*.

De regula, la parametri similari, o optiune de tip American are o prima mai mare decat una de tip European, deoarece ofera avantajul de a putea fi exercitata oricand si nu doar la scadenta.

Alte trei elemente importante in evaluarea/reevaluarea unei optiuni sunt **pretul spot (la vedere) al activului suport la momentul initierii tranzactiei (“ $S_0$ ”)** sau la o anumita data dupa data initierii (“ $S_i$ ”,  $0 < i \leq T$ ), “**r**” **rata dobanzii fara risc** pe termen de un an (cate una pentru ambele valute in cazul unei optiuni pe cursul de schimb), “ **$\sigma$** ” **volatilitatea** pretului spot al activului suport (masurata prin abaterea medie patratica a acestui pret).

**Notional (N)** sau „Principalul” = cantitatea din activul suport pentru care se cumpara dreptul de cumparare in cadrul fiecarei Tranzactii.

**Pretul optiunii sau Prima (P/p)** = suma platita de cumparator vanzatorului la momentul incheierii tranzactiei de optiune. Prima poate fi exprimata ca valoare absoluta adica o suma exprimata, de regula, in valuta notionalului *sau* in procent din suma notionala.

**Pretul de exercitare (X)** = pretul activului suport stabilit ferm la momentul incheierii tranzactiei, la care va fi executata operatiunea de cumparare a valutei specificata in tranzactie, in situatia in care partea Long decide exercitarea optiunii la scadenta (sau la orice data pana la scadenta, pentru optiunile de tip american).

**Data tranzactiei (t<sub>0</sub>)** = data la care se stabilesc termenii contractuali ai tranzactiei de optiune pe cursul de schimb.

**Scadenta finala (T/t<sub>n</sub>)** = data la care expira dreptul de a exercita optiunea CALL de catre cumparatorul ei.

**Activul suport (S)** = activul pentru care se achizitioneaza dreptul de cumparare prin intrarea pe pozitia Long in Tranzactie. Acesta poate fi cursul de schimb intre doua valute (de exemplu EURRON, EURUSD, USDRON). In Data de referinta, S este determinat fie de o terta institutie (cum ar fi Banca Nationala a Romaniei), fie la o anumita ora pe piata interbancara in cotationa Bid, Ask sau Midpoint (media dintre Bid si Ask).

**Data de referinta** = data la care se publica pretul de referinta in raport cu care cumparatorul optiunii decide exercitarea optiunii.

**Exercitarea** = exercitarea optiunii CALL se face daca la Data de referinta (pentru optiunile Europene sau orice moment pana la data de referinta pentru optiunile Americane) pretul Activului suport (S<sub>n</sub>) este mai mare decat Pretul de exercitare (X).

**Limita pentru servicii de investitii in scop de hedging** = limita cu caracter revolving acordata de catre Banca in cadrul careia Banca se poate angaja cu Clientul in tranzactii cu instrumente financiare derivate pe o anumita perioada de timp, in baza unui contract semnat cu acesta. Pentru fiecare tranzactie deschisa de client, o suma calculata ca procent din suma tranzactionata se blocheaza din limita aprobata.

**Termenul (T)** = diferenta intre Data de referinta si Data initierii. Este durata de timp pe care contractul de CALL produce efecte juridice.

## 1.2. Determinarea pretului optiunii pe cursul de schimb – Plain Vanilla CALL

Pretul unei optiuni Plain Vanilla CALL variaza pe piata in functie de cerere si oferta, insa poate fi calculat, teoretic, pe baza unor formule matematice. Cel mai des folosit model matematic este Black – Scholes, insa se mai foloseste si modelul Binomial.

Prima optiunii este formata din valoarea sa intrinseca si din valoarea timp.

Valoarea intrinseca pentru un CALL este  $\max \{(S_t - X), 0\}$ , unde X este Strike-ul optiunii sau pretul ei de exercitare, iar S<sub>t</sub> este valoarea cursului de schimb reprezentand activul suport la momentul t. Daca diferenta S<sub>t</sub> – E este pozitiva atunci optiunea CALL este *in bani*, daca este zero este *la bani*, iar daca este negativa este *in afara banilor*.

De retinut este ca valoarea optiunii va fi intotdeauna mai mare sau egala cu valoarea intrinseca a optiunii, deoarece exista si valoarea timp. Cu cat numarul de zile pana la scadenta este mai mare, cu atat valoarea timp este mai mare. La scadenta, valoarea timp este zero (incertitudinea dispare).

Modelul matematic cel mai folosit pentru calcularea pretului optiunilor plain vanilla este Modelul Black - Scholes introdus in 1973.

Expresia matematica pentru o optiune CALL este:

$$C(S_t, t) = N(d_1)S_t - N(d_2)Ke^{-r(T-t)}$$

$$d_1 = \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[ \ln\left(\frac{S_t}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right]$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$$

Unde:

$N(\cdot)$  este distributia normala cumulativa standard

$T-t$  este perioada pana la scadenta (exprimata in ani)

$S_t$  este cursul spot al activului suport

$K$  este Strike-ul optiunii sau pretul de exercitare

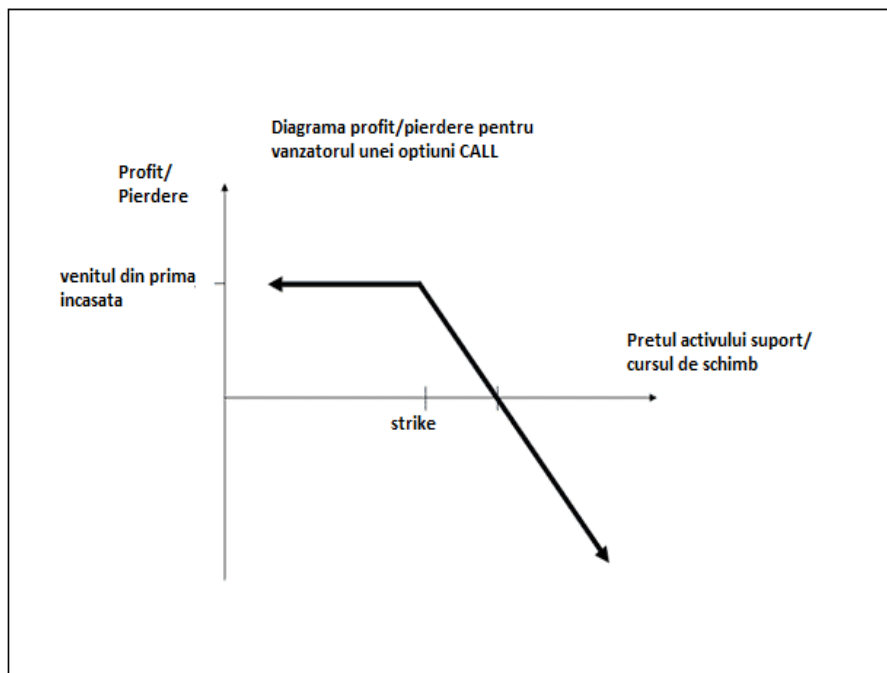
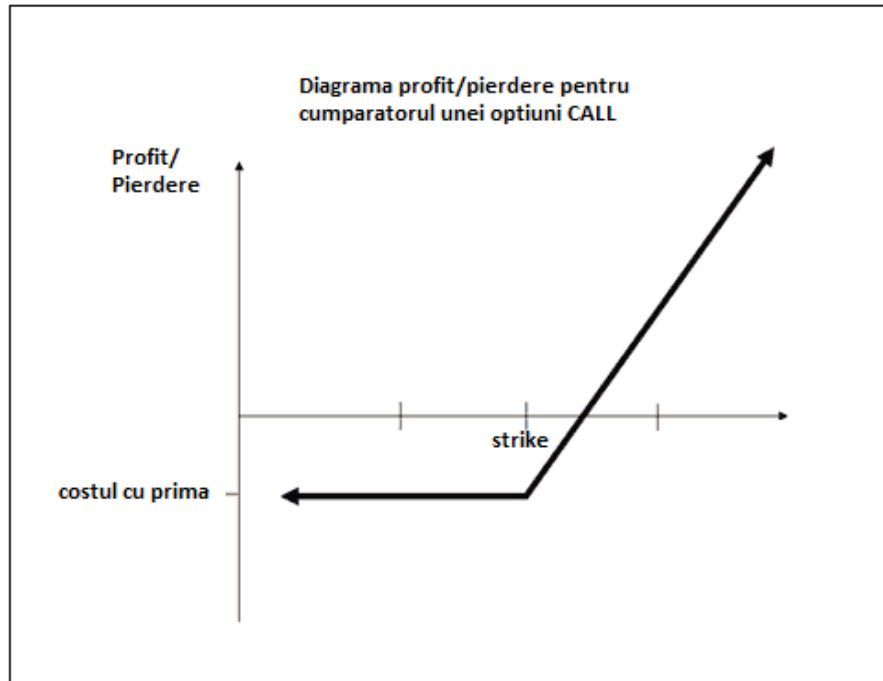
$r$  este rata de dobanda fara risc, capitalizata continuu

$\sigma$  este volatilitatea

### 1.3. Castigul\* sau Pierderea\*\*

Valoarea unei optiuni la scadenta se numeste Payoff, iar profitul investitorului este dat de Payoff-ul optiunii din care se scade prima platita initial pe optiune.

Diagramele de mai jos arata cum se formeaza castigul sau pierderea in cazul unei optiuni CALL in functie de cumparatorul sau vanzatorul optiunii si de valoarea activului suport la scadenta:



\* In cazul tranzactionarii cu optiuni in scop de Hedging, *Castig* se poate traduce prin *Evitarea pierderii*.

\*\* In cazul tranzactionarii cu optiuni in scop de Hedging, *Pierdere* se poate traduce prin *Cost de oportunitate*.

#### 1.4. Exemplu numeric

Compania A doreste sa se protejeze impotriva cresterii cursului EURRON pentru a-si asigura o suma minima in RON pentru o tranzactie in valoare de 1 mio EUR.

Compania va plati suma in euro peste 1 an de zile si doreste sa fie sigura ca va cumpara euro cel mult la nivelul cursului bugetat de 4,8600 RON/ 1 EUR.

Compania A solicita bancii o cotatione pentru a cumpara o optiune Plain Vanilla EUR CALL/RON PUT cu un Strike de 4,8600 in suma notionala de EUR 1 mio si cu data expirarii peste 1 an.

Contractul are urmatoorii parametrii:

- Activul support: cursul de schimb EUR/RON;
- Cursul SPOT EUR/RON actual: 4.6700;
- Data scadentei: 12 luni;
- Valoarea notionala este de 1.000.000 EUR;
- Strike 4,8600;
- Nivelul colateralului necesar pentru cumpararea optiunii: zero (nu este necesara existenta limitei de trezorerie, ci doar disponibilitatea sumei reprezentand prima optiunii);
- Pretul forward (F) la 1 an este 4,8900 RON/ 1 EUR.

Clientul dobandeste o pozitie lunga asupra contractului (Long CALL), prin urmare, va dobandi dreptul de a cumpara la data scadentei (12 luni de la data tranzactiei) 1.000.000 EUR si de a plati in schimb 4.860.000 RON.

Banca va solicita pret din piata pentru optiunea respectiva, va adauga marja (markup-ul Bancii) si va oferi pretul final Clientului. Pretul va fi exprimat in suma absoluta si in procent din suma notionala.

Daca Clientul accepta pretul final, atunci tranzactia va avea loc si Clientul va primi ulterior confirmarea tranzactiei spre semnare si remitere catre Banca.

In exemplul nostru, conform cotatiilor efective din piata, prima de plata pentru a cumpara optiunea CALL descrisa mai sus este de 24.000 EUR sau 2,40%. Aceasta prima este formata din prima pe care banca o plateste la randul ei in piata pentru a achizitiona optiunea (spre ex. 21.000 EUR) si marja Bancii pentru tranzactie (3.000 EUR).

La scadenta vom avea doua situatii posibile:

**Situatia 1 Cursul de schimb creste (compania A realizeaza un venit sau evita o pierdere)**

Sa presupunem ca la data scadentei, adica peste 12 luni, cursul spot EURRON este 4,9900.

Clientul va exercita optiunea CALL cumparata in urma cu 1 an si va cumpara 1 mio EUR contra RON la cursul Strike de 4,8600, protejandu-se astfel de cresterea pietei.

In acest caz concret, clientul a evitat o pierdere de:

$$1 \text{ Mio} * (4,9900 - 4,8600) = 130.000 \text{ RON}^2$$

---

<sup>2</sup> Costul cu prima platita initial pentru cumpararea optiunii nu este luat in calcul.

Pentru a putea exercita optiunea CALL, Clientul va avea obligatia sa detina pe cont suma de 4.860.000 RON pentru a putea deconta schimbul valutar generat automat prin exercitare.

**Situatia 2 Cursul de schimb scade (compania A inregistreaza o pierdere sau un cost de oportunitate)**

Sa presupunem ca la scadenta, rata spot EUR/RON este 4,8000. Clientul nu va exercita optiunea devreme ce piata ofera la scadenta un curs mai favorabil decat cursul Strike. Clientul va cumpara din piata euro si va plati mai putini lei decat prevazuse initial<sup>3</sup>.

## **2. DISPOZITII DETALIAATE**

### **2.1. Piata tinta**

Produsul se adreseaza clientilor persoane juridice clasificati din punct de vedere MiFID ca Retail, Profesional sau Contraparte Eligibila, ce sunt interesati in acoperirea riscului si care au un orizont de investitii pe termen de pana la un an si jumătate.

Banca va incheia astfel de tranzactii doar cu persoanele care au cunostinte si experienta si trec testul de potrivire aferent acestui produs.

Optiunea pe cursul valutar de tip CALL este un produs pentru investitori cu un nivel de cunostinte mediu si/sau experienta cu produsele de investitii financiare de tipul optiunilor.

Atunci cand doar cumpara optiuni, Investitorul nu suporta pierderi peste suma investita (adica prima sau primele platite), punand accent pe protectia capitalului. Practic, isi limiteaza eventualele pierderi la suma sau sumele achitate ca prima/prime.

Scopul cumpararii unei optiuni este de a asigura protectia impotriva unei evolutii viitoare nefavorabile a pretului Activului suport.

Atunci cand investitorul doar cumpara o optiune CALL, doreste sa-si asigure un nivel maximal la care va cumpara suma notionala, fara a renunta la potentialul de castig in eventualitatea unei evolutii favorabile a pretului Activului suport.

Atunci cand investitorul si vinde si cumpara optiuni in cadrul unor structuri de optiuni, doreste sa-si asigure un anumit nivel la care va tranzactiona suma notionala, insa este dispus sa renunte la un potential castig in eventualitatea unei evolutii favorabile a pretului Activului suport la scadenta.

Banca elimina riscul de piata generat de tranzactionarea unui CALL cu un client, prin deschiderea simultana a unui contract pe acelasi active support dar de sens opus. Practic, Banca obtine o cotatione din piata, la care adauga marja proprie si ofera pretul final clientului.

Notionalul minim ce poate face obiectul fiecărei tranzactii cu optiuni este de **100.000 EUR** sau echivalent in alte valute. Termenul maxim al unei tranzactii cu optiuni este de un an si jumătate.

---

<sup>3</sup> Costul cu prima platita initial pentru cumpararea optiunii nu este luat in calcul.

## 2.2. Riscuri

În cazul încheierii unui contract cu opțiuni pe cursul de schimb trebuie avute în vedere riscurile generale asociate instrumentelor financiare derivate și cele asociate contractelor OTC (extrabursiere), așa cum sunt evaluate de către client.

Un contract de opțiune pe cursul de schimb CALL în scop de hedging asigură un curs de schimb maximal la scadență, ceea ce permite clientului să aibă predictibilitatea fluxurilor de numerar în timp.

În cazul în care din diferite motive tranzacția ajunge să fie decontată pe net (la termen sau înainte de termen), Clientul va fi supus riscului evoluției cursului de schimb (activului suport). De menționat că dacă doar a cumpărat o opțiune, Clientul nu poate risca pe toată durata de viață a produsului mai mult decât suma plătită inițial ca primă. Dacă Clientul doar cumpără opțiuni, riscurile menționate în paragraful ce urmează **NU** se aplică (de altfel, doar cumpărarea de opțiuni **NU** necesită existența vreunei limite de Trezorerie, ci doar achitarea primelor la început).

Riscurile asociate în particular cu un astfel de contract, atunci când Clientul este vânzătorul opțiunii, pot să apară în următoarele situații:

- a. Tranzacția este marcată la piața zilnic, Clientul având un risc de a i se cere în orice moment în care piața evoluează defavorabil suplimentarea limitei de trezorerie sau a depozitului colateral constituit, ceea ce poate afecta cash-flowul acestuia în mod neanticipat, dar poate însemna și o evoluție imprevizibilă a pierderii potențiale din respectiva tranzacție.
- b. În cazul în care Clientul nu poate sau nu dorește să acopere cu garanții pierderea potențială calculată zilnic (Clientul refuză/nu răspunde la Apelul în marja al Bancii), care până la scadență se poate transforma sau nu în profit, atunci acesta va înregistra o pierdere efectivă din acțiunea Bancii de închidere a tranzacției înainte de termen cu una de sens opus. În această situație clientul va plăti și costul suplimentar al deschiderii poziției de sens opus (mark-up).
- c. În cazul în care Banca decide închiderea tuturor pozițiilor pe instrumente financiare derivate (cazuri de culpa menționate în Contractul cadru de IFD), clientul se poate confrunța fie cu un profit net fie cu o pierdere netă care la acel moment poate fi egală și în cazuri excepționale să depășească valoarea liniei de trezorerie sau suma tuturor depozitelor colaterale constituite pentru acoperirea acestora.

## 2.3. Costuri

Costurile, marjele sau comisioanele asociate acestor instrumente se regăsesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) în secțiunea dedicată MIFID II, Costuri anticipate.

## **2.4. Etapele tranzactionarii unei optiuni pe cursul de schimb de tip CALL**

### **2.4.1. Initierea unei tranzactii**

O tranzactie cu optiuni pe cursul de schimb se initiaza de regula la solicitarea clientului, solicitare care va fi efectuata prin contact direct cu Directia Piete Globale. Tranzactia se incheie numai de catre personalul Departamentului Vanzari Piete Globale prin confirmare pe linie telefonica inregistrata sau prin folosirea unor alte mijloace agreeate (locuri de tranzactionare cum ar fi MTF/OTF).

Tranzactia se considera incheiata in momentul in care ambele parti confirma termenii tranzactiei (suma notionala, perechea valutara, scadenta optiunii, directia tranzactiei, prima de optiune etc). Dupa incheierea tranzactiei si procesarea ei in sistemele corespunzatoare, Banca transmite clientului confirmarea scrisa a executarii tranzactiei. La randul sau, clientul are obligatia de a transmite Bancii confirmarea semnata in termen de 24 de ore de la trimiterea confirmarii de catre Banca. In caz contrar, Banca va putea incheia tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

### **2.4.2. Garantarea fiecărei tranzactii**

Pentru fiecare tranzactie cu instrumente financiare derivate (in cazul optiunilor, doar atunci cand clientul vinde optiunea) banca calculeaza conform procedurilor sale un necesar initial pentru limita de trezorerie.

Nu se pot initia tranzactii cu instrumente financiare derivate decat daca clientul are limita disponibila.

### **2.4.3. Re-evaluarea tranzactiei**

Din momentul incheierii tranzactiei si pana la decontarea ei, Banca efectueaza marcarea la piata conform cerintelor legale aplicabile si a normelor interne.

In cazul in care Clientul este vanzatorul optiunii si se atinge Nivelul de Apel in marja, Banca va informa Clientul in aceeasi zi lucratoare pentru suplimentarea Limitei de Trezorerie prin transmiterea unei notificari in acest sens (ex. Notificare apel in marja). Clientul are obligatia depunerii sumelor si/sau garantiilor necesare suplimentarii Limitei de Trezorerie pana cel tarziu la ora 16.00 a urmatoarei zile lucratoare de la data transmiterii Notificarii, conform specificatiilor din Notificare.

### **2.4.4. Rapoarte**

Banca va efectua raportarile si informarile prevazute in cadrul legislatiei aplicabile, conform prevederilor prezentului Contract cadru, obligatii detaliate in cuprinsul Documentului Informativ MIFID II disponibil pe pagina de internet a bancii si care poate fi furnizat de banca la solicitarea Clientului.

La solicitarea Clientului, Banca va furniza detalii cu privire la tranzactiile care fac obiectul acestor raportari si metodologiile utilizate pentru intocmirea rapoartelor.



### 2.4.5. Decontarea tranzactiei

Tranzactiile cu optiuni pe cursul de schimb se deconteaza fizic la scadenta acestora atunci cand optiunile se exercita. Prin urmare, Clientul trebuie sa asigure disponibil pe cont in vederea decontarii sumei notionale aferente schimbului valutar generat de exercitarea optiunii, daca optiunea este exercitata.

### 2.5. Documente/Formulare

Inainte de a tranzactiona Optiuni pe cursul de schimb, este necesara semnarea unor documente, printre care:

- Contractul de tranzactionare produse derivate IFD (Master Agreement);
- Documentatia MiFID – pentru testarea nivelului de cunostinte si a experientei cu derivate, precum si a altor aspecte solicitate de reglementarile MiFID;
- Obtinerea sau prelungirea valabilitatii codului LEI (cod unic de identificare folosit in raportarile tranzactiilor cu derivate catre autoritatile competente);
- Obtinerea unei limite de trezorerie necesara tranzactionarii cu produse derivate (doar in situatie in care clientul vinde optiuni - ceea ce presupune existenta unei limite de trezorerie);

Confirmarea tranzactiei ce contine toate detaliile agreeate telefonic (se primeste de la banca in ziua tranzactiei sau cel tarziu a doua zi).

## Optiunea pe cursul de schimb – de tip PUT

### 1. Descriere generala

#### 1.1. Definitii

**Optiunea pe cursul de schimb valutar de tip PUT** este un contract intre doua parti prin care **Cumparatorul (“Long”)** achizitioneaza dreptul (dar NU si obligatia) de a vinde la un pret prestabilit numit **Pret de exercitiu sau Strike (“X”)** un **activ suport („S”)**.

Pentru a dobandi acest drept, cumparatorul optiunii plateste vanzatorului la **momentul initierii tranzactiei (to)** o **Prima (“P” sau „p”)** care se exprima fie in valoare absoluta (o suma de bani) fie in procente din suma notionala (suma pe care isi rezerva dreptul sa o vanda la scadenta).

Dreptul de vanzare se poate exercita *doar* la **data scdentei (“T”)**, caz in care este vorba de o “Optiune de tip European”.

In cazul in care dreptul de vanzare se poate exercita in orice moment pana la T (inclusiv T), este vorba de o “Optiune de tip American”.

De regula, la parametrii similari, o optiune de tip American are o prima mai mare decat una de tip European, deoarece ofera avantajul de a putea fi exercitata oricand si nu doar la scadenta.

Alte trei elemente importante in evaluarea / reevaluarea unei optiuni sunt **pretul spot (la vedere) al activului suport** la momentul initierii tranzactiei (“**S<sub>0</sub>**”) sau la o anumita data dupa data initierii (“**S<sub>i</sub>**”,  $0 < i \leq T$ ), “**r**” **rata dobanzii fara risc** pe termen de un an (cate una pentru ambele valute in cazul unei optiuni pe cursul de schimb), “**σ**” **volatilitatea** pretului spot al activului suport (masurata prin abaterea medie patratica a acestui pret).

**Notional (N)** sau „Principalul”= cantitatea din activul suport pentru care se cumpara dreptul de vanzare in cadrul fiecarei Tranzactii.

**Pretul optiunii sau Prima (P/p)** = suma platita de cumparator vanzatorului la momentul incheierii tranzactiei de optiune. Prima poate fi exprimata ca valoare absoluta adica o suma exprimata, de regula, in valuta notionalului *sau* in procent din suma notionala.

**Pretul de exercitare (X)** = pretul activului suport stabilit ferm la momentul incheierii tranzactiei, la care va fi executata operatiunea de vanzare a valutei specificata in tranzactie, in situatia in care partea Long decide exercitarea optiunii la scadenta (sau la orice data pana la scadenta, pentru optiunile de tip american).

**Data tranzactiei (t<sub>0</sub>)** = data la care se stabilesc termenii contractuali ai tranzactiei de optiune pe cursul de schimb.

**Scadenta finala (T/t<sub>n</sub>)** = data la care expira dreptul de a exercita optiunea PUT de catre cumparatorul ei.

**Activul suport (S)** = activul pentru care se achizitioneaza dreptul de vanzare prin intrarea pe pozitia Long in Tranzactie. Acesta poate fi cursul de schimb intre doua valute (de exemplu EURRON, EURUSD, USDRON). In Data de referinta S este determinat fie de o terta institutie (cum ar fi Banca Nationala a Romaniei), fie la o anumita ora pe piata interbancara in cotationa Bid, Ask sau Midpoint (media dintre Bid si Ask).

**Data de referinta** = data la care se stabileste pretul Activului suport (cursul de schimb) care este necesar la calculul sumelor de plata, la o anumita data, intre cele doua parti implicate in Tranzactie.

**Exercitarea** = exercitarea optiunii Put se face daca la Data de referinta (pentru optiunile Europene sau orice moment pana la data de referinta pentru optiunile Americane) pretul Activului suport (S<sub>n</sub>) este mai mic decat Pretul de exercitare (X).

**Limita pentru servicii de investitii in scop de hedging** = limita cu caracter revolving acordata de catre Banca in cadrul careia Banca se poate angaja cu Clientul in tranzactii cu instrumente financiare derivate pe o anumita perioada de timp, in baza unui contract semnat cu acesta. Pentru fiecare tranzactie deschisa de client, o suma calculata ca procent din suma tranzactionata se blocheaza din limita aprobata.

**Termenul (T)** = diferenta intre Data de referinta si Data initierii. Este durata de timp pe care contractul de Put produce efecte juridice.

## 1.2. Determinarea pretului optiunii pe cursul de schimb – Plain Vanilla PUT

Pretul unei optiuni Plain Vanilla PUT variaza pe piata in functie de cerere si oferta, insa poate fi calculate, theoretic, pe baza unor formule matematice. Cel mai des folosit model matematic este Black – Scholes, insa se mai foloseste si modelul Binomial.

Prima optiunii este formata din valoarea sa intrinseca si din valoarea timp.

Valoarea intrinseca pentru un PUT este  $\max \{ (X - S_t), 0 \}$ , unde X este Strike-ul optiunii sau pretul ei de exercitare, iar S<sub>t</sub> este valoarea cursului de schimb reprezentand activul suport la momentul t. Daca diferenta X - S<sub>t</sub> este pozitiva atunci optiunea PUT este *in bani*, daca este zero este *la bani*, iar daca este negativa este *in afara banilor*.

De retinut este ca valoarea optiunii va fi intotdeauna mai mare sau egala cu valoarea intrinseca a optiunii, deoarece exista si valoarea timp. Cu cat numarul de zile pana la scadenta este mai

mare, cu atat valoarea timp este mai mare. La scadenta, valoarea timp este zero (incertitudinea dispare).

Modelul matematic cel mai folosit pentru calcularea pretului optiunilor plain vanilla este Modelul Black - Scholes introdus in 1973.

Expresia matematica pentru o optiune PUT este:

$$\begin{aligned}
 P(S_t, t) &= Ke^{-r(T-t)} - S_t + C(S_t, t) \\
 &= N(-d_2)Ke^{-r(T-t)} - N(-d_1)S_t
 \end{aligned}$$

Cu:

$$\begin{aligned}
 d_1 &= \frac{1}{\sigma\sqrt{T-t}} \left[ \ln\left(\frac{S_t}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t) \right] \\
 d_2 &= d_1 - \sigma\sqrt{T-t}
 \end{aligned}$$

Unde:

$N(\cdot)$  este distributia normala cumulativa standard

$T-t$  este perioada pana la scadenta (exprimata in ani)

$S_t$  este cursul spot al activului suport

$K$  este Strike-ul optiunii sau pretul de exercitare

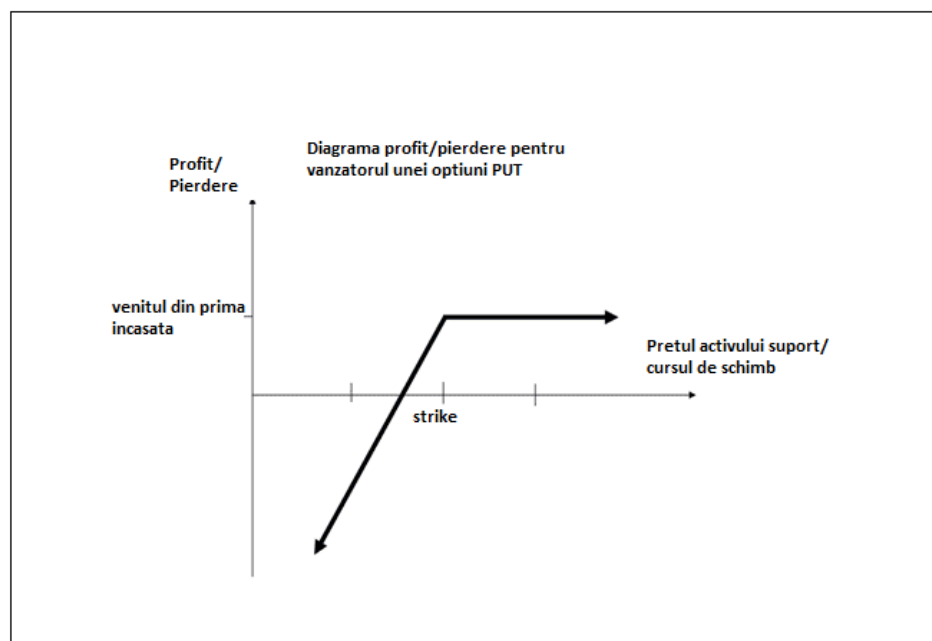
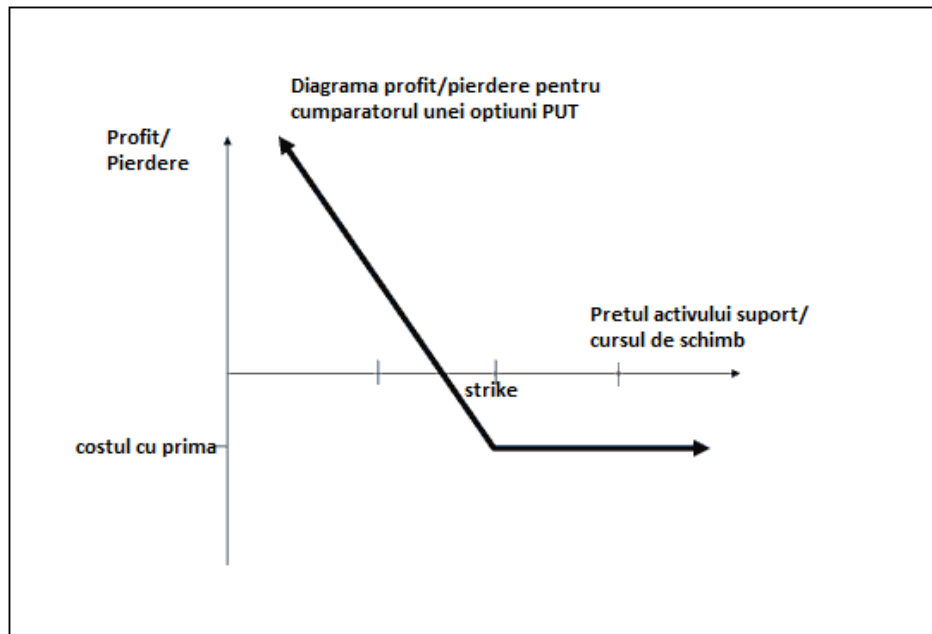
$r$  este rata de dobanda fara risc, capitalizata continuu

$\sigma$  este volatilitatea

### 1.3. Castigul\* sau Pierderea\*\*

Valoarea unei optiuni la scadenta se numeste Payoff, iar profitul investitorului este dat de Payoff-ul optiunii din care se scade prima platita initial pe optiune.

Diagramele de mai jos arata cum se formeaza castigul sau pierderea in cazul unei optiuni PUT in functie de cine a cumparat sau vandut optiunea si de valoarea activului suport la scadenta:



\* In cazul tranzactionarii cu optiuni in scop de Hedging, *Castig* se traduce prin *Evitarea pierderii*. \*\* In cazul tranzactionarii cu optiuni in scop de Hedging, *Pierdere* se traduce prin *Cost de oportunitate*.

#### 1.4. Exemplu numeric – cumparator de optiune PUT

Compania A doreste sa se protejeze impotriva scaderii cursului EURRON pentru a-si asigura o suma minima in RON dintr-o tranzactie importanta in valoare de 1 mio EUR.

Compania va incasa suma in euro peste 1 an de zile si doreste sa fie sigura ca va vinde euro macar la cursul bugetat de 4,8000 RON/ 1 EUR.

Compania A solicita bancii o cotatione pentru a cumpara o optiune Plain Vanilla EUR PUT/RON CALL cu un Strike de 4,8000 in suma notionala de EUR 1 mio si cu data expirarii peste 1 an.

Contractul are urmatoorii parametrii:

- Activul support: cursul de schimb EUR/RON;
- cursul SPOT actual: 4,6700;
- Data scadentei: 12 luni;
- Valoarea notionala: 1.000.000 EUR;
- Strike 4,8000;
- Nivelul de colateral necesar pentru cumpararea optiunii: zero (nu este necesara existenta limitei de trezorerie, ci doar disponibilitatea sumei reprezentand prima optiunii);
- Pretul forward (F) la 1 an este 4,8700 RON/ 1 EUR.

Clientul dobandeste o pozitie lunga asupra contractului (Long PUT), prin urmare, va dobandi dreptul de a vinde la data scadentei (12 luni de la data tranzactiei) 1.000.000 EUR si de a primi in schimb 4.800.000 RON.

Banca va solicita pret din piata pentru optiunea respectiva, va adauga marja (markup-ul Bancii) si va oferi pretul final Clientului. Pretul va fi exprimat in suma absoluta si in procent din suma notionala.

Daca Clientul accepta pretul final, atunci tranzactia va avea loc si Clientul va primi ulterior confirmarea tranzactiei spre semnare si remitere catre Banca.

In exemplul nostru, conform modelului Black – Scholes si a cotationilor efective din piata, prima de plata pentru a cumpara optiunea PUT descrisa mai sus este de 19.000 EUR sau 1,90%. Aceasta prima este formata din prima pe care banca o plateste la randul ei in piata pentru a achizitiona optiunea (spre ex. 16.000 EUR) si marja Bancii pentru tranzactie (3.000 EUR).

La scadenta vom avea doua situatii posibile:

**Situatia 1 Cursul de schimb scade (compania A realizeaza un venit sau evita o pierdere)**

Sa presupunem ca la data scadentei, adica peste 12 luni, cursul spot EURRON este 4,6500.

Clientul va exercita optiunea PUT cumparata in urma cu 1 an si va vinde 1 mio EUR contra RON la cursul Strike de 4,8000, protejandu-se astfel de scaderea pietei.

In acest caz concret, clientul a evitat o pierdere de:

$$1 \text{ mio} * (4,8000 - 4,6500) = 150.000 \text{ RON}^4$$

Pentru a putea exercita optiunea PUT, Clientul, va avea obligatia sa detina pe cont suma de 1 mio EUR pentru a putea deconta schimbul valutar generat automat prin exercitare.

**Situatia 2 Cursul de schimb creste (compania A inregistreaza o pierdere sau un cost de oportunitate)**

---

<sup>4</sup> Costul cu prima platita initial pentru cumpararea optiunii nu este luat in calcul.

Sa presupunem ca la scadenta, rata spot EUR/RON este 4.9000. Clientul nu va exercita optiunea deoarece piata ofera la scadenta un curs mai favorabil decat cursul Strike. Clientul va vinde in piata euro si va obtine mai multi lei decat prevazuse initial<sup>5</sup>.

## 2. DISPOZITII DETALIATE

### 2.1. Piata tinta

Produsul se adreseaza clientilor persoane juridice clasificati din punct de vedere MiFID ca Retail, Professional sau Contraparte Eligibila, ce sunt interesati in acoperirea riscului si care au un orizont de investitii pe termen de pana la un an si jumătate.

Banca va incheia astfel de tranzactii doar cu persoanele care au cunostinte si experienta si trec testul de potrivire aferent acestui produs.

Optiunea pe cursul valutar de tip PUT este un produs pentru investitor cu un nivel de cunoștințe mediu si/sau experienta cu produsele de investitii financiare de tipul optiunilor.

Atunci cand doar cumpara optiuni, Investitorul nu suporta pierderi peste suma investita (adica prima sau primele platite), punand accent pe protectia capitalului. Practic, isi limiteaza eventualele pierderi la suma sau sumele achitate ca prima/prime.

Scopul tranzactionarii optiunilor este protejarea impotriva unei evolutii viitoare nefavorabile a pretului Activului suport.

Atunci cand investitorul doar cumpara o optiune PUT, doreste sa-si asigure un nivel minim la care va vinde suma notionala, fara a renunta la potentialul de castig in eventualitatea unei evolutii favorabile a pretului Activului suport.

Atunci cand investitorul si vinde si cumpara optiuni in cadrul unor structuri de optiuni, doreste sa-si asigure un anumit nivel la care va tranzactiona suma notionala, inasa este dispus sa renunte la un potential castig in eventualitatea unei evolutii favorabile a pretului Activului suport la scadenta.

Banca elimina riscul de piata generat de tranzactionarea unui PUT cu un client, prin deschiderea simultana a unui contract similar, la un pret mai bun, cu o alta banca. Practic, Banca ia o cotatione din piata, isi adauga o marja, si ofera pretul final clientului.

Notionalul minim ce poate face obiectul fiecărei tranzactii cu optiuni este de **100.000 EUR** sau echivalent in alte valute. Termenul maxim al unei tranzactii cu optiuni este de un an si jumătate.

### 2.2. Riscuri

In cazul incheierii unui contract cu optiuni pe cursul de schimb trebuie avute in vedere riscurile generale asociate instrumentelor financiare derivate si cele asociate contractelor OTC (extrabursiere) asa cum sunt evaluate de catre client.

---

<sup>5</sup> Costul cu prima platita initial pentru cumpararea optiunii nu este luat in calcul.

Un contract de optiune pe cursul de schimb PUT in scop de hedging asigura un curs de schimb minim la scadenta, ceea ce permite clientului sa aiba predictibilitatea fluxurilor de numerar in timp.

In cazul in care din diferite motive tranzactia ajunge sa fie decontata pe net (la termen sau inainte de termen), Clientul va fi supus riscului evolutiei cursului de schimb (activului suport). De mentionat ca daca doar a cumparat o optiune, Clientul nu poate risca pe toata durata de viata a produsului mai mult decat suma platita initial ca prima. Daca Clientul doar cumpara optiuni, riscurile mentionate in paragraful ce urmeaza **NU** se aplica (de altfel, doar cumpararea de optiuni **NU** necesita existenta vreunei limite de Trezorerie, ci doar achitarea primelor la inceput).

Riscurile asociate in particular cu un astfel de contract, atunci cand Clientul este vanzatorul optiunii, pot aparea in urmatoarele situatii:

- a. Tranzactia este marcata la piata zilnic, Clientul avand un risc de a i se cere in orice moment in care piata evolueaza defavorabil suplimentarea limitei de trezorerie sau a depozitului colateral constituit, ceea ce poate afecta cash-flowul acestuia in mod neanticipat, dar poate insemna si o evolutie imprevizibila a pierderii potentiale din respectiva tranzactie.
- b. In cazul in care Clientul nu poate sau nu doreste sa acopere cu garantii pierderea potentiala calculata zilnic (Clientul refuza/nu raspunde la Apelul in marja al Bancii), care pana la scadenta se poate transforma sau nu in profit, atunci acesta va inregistra o pierdere efectiva din actiunea Bancii de inchidere a tranzactiei inainte de termen cu una de sens opus. In aceasta situatie clientul va plati si costul suplimentar al deschiderii pozitiei de sens opus (mark-up).
- c. In cazul in care Banca decide inchiderea tuturor pozitiiilor pe instrumente financiare derivate (cazuri de culpa mentionate in Contractul cadru de IFD), clientul se poate confrunta fie cu un profit net fie cu o pierdere neta care la acel moment poate fi egala si in cazuri exceptionale sa depaseasca valoarea liniei de trezorerie sau suma tuturor depozitelor colaterale constituite pentru acoperirea acestora.

### **2.3. Costuri**

Costurile, marjele sau comisiunile asociate acestor instrumente se regasesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) in sectiunea dedicata MIFID II.

### **2.4. Etapele tranzactionarii unei optiuni pe cursul de schimb de tip PUT**

#### **2.4.1. Initierea unei tranzactii**

O tranzactie cu optiuni pe cursul de schimb se initiaza de regula la solicitarea clientului, solicitare care va fi efectuata prin contact direct cu Directia Piete Globale. Tranzactia se incheie numai de catre personalul Departamentului Vanzari Piete Globale prin confirmare pe linie telefonica inregistrata sau prin folosirea unor alte mijloace agreeate (locuri de tranzactionare cum ar fi MTF/OTF).

Tranzactia se considera incheiata in momentul in care ambele parti confirma termenii tranzactiei (suma notionala, perechea valutara, scadenta optiunii, directia tranzactiei, prima de optiune etc). Dupa incheierea tranzactiei si procesarea ei in sistemele corespunzatoare, Banca transmite clientului confirmarea scrisa a executarii tranzactiei. La randul sau, clientul are obligatia de a transmite Bancii confirmarea semnata in termen de 24 de ore de la trimiterea confirmarii de catre Banca. In caz contrar, Banca va putea inchide tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

#### **2.4.2. Garantarea fiecărei tranzacții**

Pentru fiecare tranzactie cu instrumente financiare derivate (in cazul optiunilor, doar atunci cand clientul vinde optiunea) banca calculeaza conform procedurilor sale un necesar initial pentru limita de trezorerie.

Nu se pot initia tranzactii cu instrumente financiare derivate decat daca clientul are limita disponibila.

#### **2.4.3. Re-evaluarea tranzactiei**

Din momentul incheierii tranzactiei si pana la decontarea ei, Banca efectueaza marcarea la piata conform cerintelor legale aplicabile si a normelor interne.

In cazul in care Clientul este vanzatorul optiunii si se atinge Nivelul de Apel in marja, Banca va informa Clientul in aceeasi zi lucratoare pentru suplimentarea Limitei de Trezorerie prin transmiterea unei notificari in acest sens (ex. Notificare apel in marja). Clientul are obligatia depunerii sumelor si/sau garantiilor necesare suplimentarii Limitei de Trezorerie pana cel tarziu la ora 16.00 a urmatoarei zile lucratoare de la data transmiterii Notificarii, conform specificatiilor din Notificare.

#### **2.4.4. Rapoarte**

Banca va efectua raportarile si informarile prevazute in cadrul legislatiei aplicabile, conform prevederilor prezentului Contract cadru, obligatii detaliate in cuprinsul Documentului Informativ MIFID II disponibil pe pagina de internet a bancii si care poate fi furnizat de banca la solicitarea Clientului.

La solicitarea Clientului, Banca va furniza detalii cu privire la tranzactiile care fac obiectul acestor raportari si metodologiile utilizate pentru intocmirea rapoartelor.

#### **2.4.5. Decontarea tranzactiei**

Tranzactiile cu optiuni pe cursul de schimb se deconteaza fizic la scadenta acestora atunci cand optiunile se exercita. Prin urmare, Clientul trebuie sa asigure disponibil pe cont in vederea decontarii sumei notionale aferente schimbului valutar generat de exercitarea optiunii, daca optiunea este exercitata.

### **2.5. Documente/Formulare**

Inainte de a tranzactiona Optiuni pe cursul de schimb, este necesara semnarea unor documente, printre care:



- Contractul de tranzactionare produse derivate IFD (Master Agreement);
- Documentatia MiFID – pentru testarea nivelului de cunostinte si a experientei cu derivate, precum si a altor aspecte solicitate de reglementarile MiFID;
- Obtinerea sau prelungirea valabilitatii codului LEI (un cod unic de identificare folosit in raportarile tranzactiilor cu derivate catre autoritatile competente);
- Obtinerea unei limite de trezorerie necesara tranzactionarii cu produse derivate (doar in situatie in care clientul vinde optiuni - ceea ce presupune existenta unei limite de trezorerie).
- Confirmarea tranzactiei ce contine toate detaliile agreeate telefonic (se primeste de la banca in ziua tranzactiei sau cel tarziu a doua zi).

## **F. SWAP pe rata de dobanda (IRS)**

### **1. DESCRIERE GENERALA**

#### **1.1. Definitie**

O tranzactie swap pe rata de dobanda (IRS) este o tranzactie intre doua parti prin care o parte plateste periodic celeilalte parti o rata de dobanda fixa (numita rata swap) aplicata la o suma, iar cealalta parte plateste o rata de dobanda variabila data de un indice, de obicei LIBOR sau EURIBOR publicat pentru perioada respectiva aplicat la aceeasi suma. Notionalul tranzactiei nu este decontat intre parti, acesta servind numai pentru calculul de dobanzi. Platile prevazute de tranzactie se fac la anumite date de decontare stabilite intre cele doua parti si la valoarea neta.

Cumparatorul IRS-ului este partea care va plati dobanda fixa.

Vanzatorul IRS-ului este partea care va plati dobanda variabila.

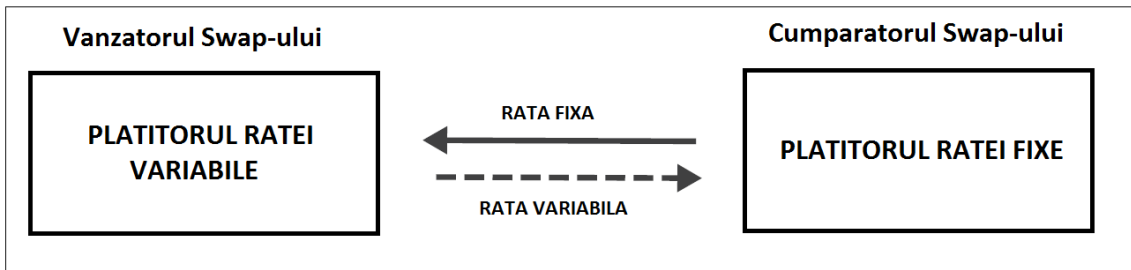
Datele de referinta (fixing date) - datele la care se publica ratele dobanzii variabile, care sunt necesare la calculul sumei de plata, intre cele doua parti implicate in tranzactia swap pe rata dobanzii.

Datele de decontare – datele la care partile implicate in tranzactia swap pe rata dobanzii fac plata sumelor ce reprezinta dobanda fixa si cea variabila (vanzatorul plateste rata variabila si cumparatorul plateste rata fixa).

Perioada de calcul – reprezinta numarul de zile scurse intre doua date de decontare consecutive, acest numar fiind luat in calculul de dobanzi.

#### **1.2. Determinarea pretului unui IRS si modul de functionare**

In primul rand este de mentionat ca in limbajul pietelor cumparatorul Swap-ului este cel care va plati rata fixa, iar vanzatorul Swap-ului este partea ce se angajeaza sa efectueze platile legate de rata variabila pe durata Swap-ului.

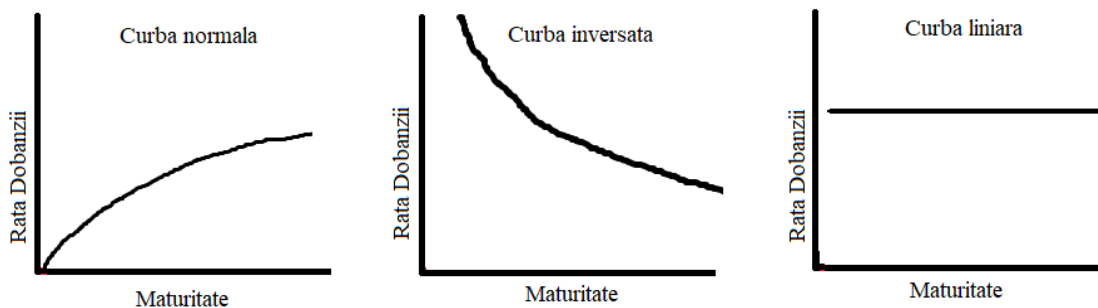


Swap-urile (IRS) se coteaza in mod normal in rate fixe, iar companiile folosesc acest instrument derivat de obicei pentru a-si administra riscul de rata a dobanzii generat de anumite credite de investitii, pe perioade de mai multi ani, luate de la banci. De regula, aceste credite sunt cu rata variabila (legate la EURIBOR, LIBOR sau ROBOR). Pentru a se asigura ca pe toata durata creditului, serviciul datoriei este la un nivel sustenabil, care sa nu le puna in pericol profitabilitatea planului de afaceri, companiile cauta sa elimine riscul de dobanda indus de rata variabila prin tranzactii cu IRS in care compania devina platitoare de rata fixa si, in schimb, primeste rata variabila. Rata variabila primita in IRS se va compensa cu rata variabila platita la credit, astfel incat per total compania ajunge sa plateasca o rata fixa. La aceasta rata fixa din IRS se va adauga si marja comerciala negociata la credit – care de regula este si ea o rata fixa, asa incat per total compania va plati o rata fixa, eliminand riscul indus de elementul EURIBOR, LIBOR sau ROBOR.

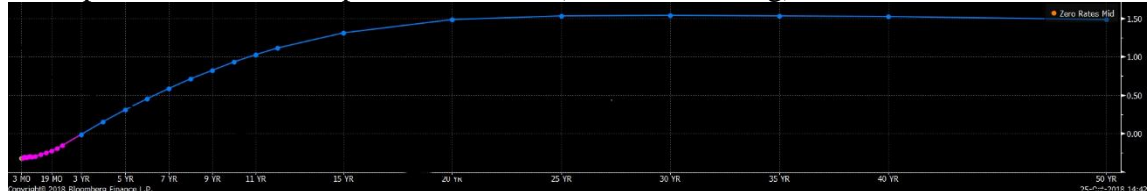
Pentru a intelege modul de formare a pretului unui IRS trebuie mai intai sa intelegem conceptul de curba estimata a ratelor de dobanda sau randamentelor (Yield curve).

Evolutia viitoare a unor indicatori precum EURIBOR 6 luni sau ROBOR 3 luni etc este prin definitie incerta. Formatorii de piata incearca insa sa estimeze o evolutie a dobanzilor in urmatorii ani pornind de la nivelul de randamente oferit de anumite instrumente de datorie. De regula, se ia in calcul nivelul randamentelor la obligatiunile de stat de referinta pentru acea valuta (benchmarks), se tine cont de estimarile inflationiste pentru urmatorii ani, ciclul economic, lichiditatea pietei, cererea si oferta pe piata monetara, riscul de credit al bancilor si alti factori. Tinand cont de factorii enumerati anterior, jucatorii din piata Swap-urilor ofera preturi ferme pentru fiecare valuta la diverse scadente ce pornesc de la 1 an si pot ajunge la 30 ani sau chiar mai mult pentru valutele principale.

Mai jos este o ilustrare a unor curbe de Swap cu cele 3 tipuri generice: normala (crescatoare), inversata (descrescatoare) si liniara (constanta):



### Exemplu de curba de Swap la valuta EUR (sursa Bloomberg)



### Cum functioneaza un IRS?

La momentul tranzactiei pretul IRS (adica rata fixa cotata) reflecta faptul ca toate fluxurile de plati viitoare estimate se compenseaza. Adica suma tuturor platilor viitoare la rata fixa a IRS este egala cu suma tuturor platilor viitoare la rata variabila - folosind ratele variabile de pe curba Swap estimata de catre cel ce ofera cotatia IRS.

Desigur ca nimeni nu stie daca valorile estimate pentru EURIBOR 6M de pe acea curba Swap se vor si materializa, insa la data tranzactiei este singurul element de suport pentru a putea vedea la ce rata fixa echivalenta se poate cota IRS-ul asa incat cele doua fluxuri de plati sa fie egale. Practic, toate platile de dobanda variabila viitoare (conform scadentarii din IRS) se vor simula in viitor si se vor aduce in prezent prin calcule matematice (present value) si se obtine o suma totala (S) ce reprezinta valoarea prezenta a viitoarelor plati de dobanda variabila. Apoi se deduce matematic rata fixa pentru care valoarea prezenta a viitoarelor plati de dobanda fixa va fi egala cu S. Acela va fi nivelul de echilibru (Break-even) al IRS, adica rata fixa IRS la care cele doua fluxuri de plati sunt egale. La nivelul de Break-even valoarea prezenta neta a Swap-ului este zero (Net Present Value sau NPV = 0).

Formulele matematice folosite sunt:

$$PV \text{ rata fixa} = NR \sum_{i=1}^{n_1} d_i v_i$$

Unde:

PV rata fixa este valoarea prezenta a viitoarelor fluxuri de plati la rata fixa

N este suma notionala a IRS

R este rata fixa IRS

$n_1$  este numarul de plati la rata fixa

$d_i$  este fractia zecimala a numarului de zile de compunere in perioada i

$v_i$  este factorul de scontare asociat zilei de plata din perioada i

$$PV \text{ rata variabila} = N \sum_{j=1}^{n_2} r_j d_j v_j$$

Unde:

PV rata variabila este valoarea prezenta a viitoarelor fluxuri de plati la rata variabila

N este suma notionala a IRS

$n_2$  este numarul de plati la rata variabila

$d_j$  este fractia zecimala a numarului de zile de compunere in perioada j

$v_j$  este factorul de scontare asociat zilei de plata din perioada j

$r_j$  este valoarea estimata pentru EURIBOR sau ROBOR etc pentru perioada j

Pentru aducerea in prezent a viitoarelor fluxuri de plati se foloseste formula:

$$PV = \frac{C}{(1+i)^n}$$

Unde: PV este valoarea prezenta, C este suma de bani ce trebuie adusa in prezent, i este rata de dobanda anuala pentru o perioada de compunere (ex. 0.02 ptr 2%), iar n este numarul de perioade de compunere.

Valoarea prezenta a IRS din punctual de vedere al celui ce primeste rata fixa este:

$$PV_{IRS} = PV_{rata\ fixa} - PV_{rata\ variabila}$$

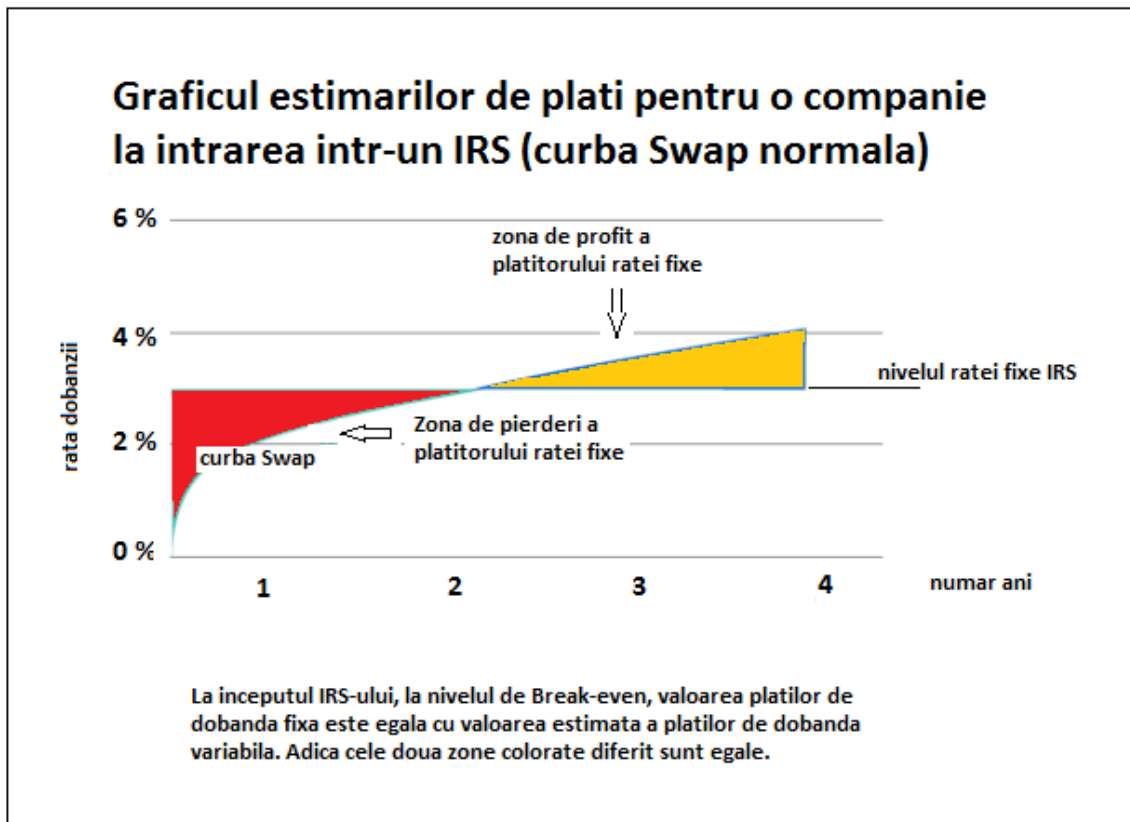
Atunci cand  $PV_{rata\ fixa} = PV_{rata\ variabila}$  avem nivelul de Break-even sau Net present Value = zero.

In oferirea pretului IRS catre Client, banca ajusteaza aceasta rata IRS de Break-even cu marja declarata pentru tranzactia respectiva. Astfel, pentru o companie ce cumpara un IRS, rata fixa a IRS-ului va fi rata de break-even + marja declarata a bancii. Pentru un client ce vinde un IRS, rata fixa a IRS-ului va fi rata break-even – marja declarata a bancii.

Astfel, Net Present Value al IRS de a doua zi va fi aproximativ egal cu profitul bancii din tranzactie (asumand ca nu au fost miscari semnificative in piata intre timp).

### 1.3. Castigul\* sau Pierderea\*\*

Grafic zona de pierdere si de profit poate fi reprezentata ca mai jos:



Din graficul de mai sus observam ca in situatia unei valute pentru care curba Swap este normala sau crescatoare (adica cu cat perioada de timp creste, randamentele cresc), pentru o companie care cumpara un IRS, in prima parte a IRS-ului compania va plati bancii diferente de dobanda aplicate sumei notionale (zona rosie), urmand ca in partea a doua a IRS (conform estimarilor din curba Swap), sa primeasca diferente de la banca (zona galbena). Acest lucru se datoreaza faptului ca prin intrarea in IRS clientul va plati rata fixa incepand cu prima data de plata din IRS.

#### 1.4. Exemplu numeric

Compania A a contractat un credit de investitii in valuta EUR pe o perioada de aproximativ 5 ani, indexat la EURIBOR 3 luni de la banca si doreste sa isi administreze riscul de dobanda prin cumpararea unui IRS.

Concret, compania solicita pret ferm bancii pentru a cumpara un IRS cu detaliile urmatoare:

Data tranzactiei: 25.10.2018

Data efectiva a inceperii IRS: 29.10.2018 (spot)

Data maturitatii (scadenta IRS): 27.10.2023;

Suma notionala: cu amortizare conform scadentarului de mai jos;

Valuta: EUR;

Indicele pentru determinarea ratei de dobanda variabila: Euribor 3 luni;

Conventia de calcul a dobanzii: 30/360;

Data de ref pentru determinarea ratei de dobanda variabila: conform scadentar de mai jos cu respectarea conventiei privind urmatoarea zi lucratoare,

Datele de resetare a ratei de dobanda variabile: conform scadentar de mai jos cu respectarea conventiei privind urmatoarea zi lucratoare;

Datele de efectuare a platilor de dobanda variabile: conform scadentar de mai jos cu respectarea conventiei privind urmatoarea zi lucratoare;

Platitorul ratei de dobanda fixa: Compania A;

Rate fixa IRS: 0,20%;

Platitorul ratei de dobanda variabile: banca;

Locul de tranzactionare: OTC;

Marja bancii pe tranzactie: 3.600 EUR;

Scopul tranzactiei: Hedging sau acoperirea riscului de dobanda;

Modalitatea de decontare: in baza bruta (fiecare parte efectueaza platile sale).

Cotatia obtinuta de catre client este 0,25% - rata fixa in IRS.

Pentru a-i oferi cotatia, banca a solicitat pret ferm din piata si a obtinut o cotatie de break-even de 0,05%, apoi a aplicat marja bancii de 0,20% si a oferit clientului rata finala IRS de 0,25%.

Simuland platile viitoare conforma scadentarului atasat IRS (vezi xls mai jos), a rezultat un Net Present Value de aprox 30.000 EUR (adica marja bancii in suma absoluta, EUR). De observat ca 30.000 EUR este marja bancii pentru toti cei 5 ani ai IRS, adica o medie de 6.000 EUR/an.

Acest mod de formare a pretului, inclusiv marja bancii, sunt comunicate Clientului la momentul tranzactiei, conform cerintelor legale.

Scadentatul IRS este, de regula, in oglinda cu cel al creditului aferent. In exemplul de mai sus el arata astfel:

Start perioada	Sfarsit perioada	Datele de reset	Notional	Rata IRS
10/29/2018	01/29/2019	10/25/2018	6,000,000	0.25
01/29/2019	04/29/2019	01/25/2019	5,700,000	0.25
04/29/2019	07/29/2019	04/25/2019	5,400,000	0.25
07/29/2019	10/29/2019	07/25/2019	5,100,000	0.25
10/29/2019	01/29/2020	10/25/2019	4,800,000	0.25
01/29/2020	04/29/2020	01/27/2020	4,500,000	0.25
04/29/2020	07/29/2020	04/27/2020	4,200,000	0.25
07/29/2020	10/29/2020	07/27/2020	3,900,000	0.25
10/29/2020	01/29/2021	10/27/2020	3,600,000	0.25
01/29/2021	04/29/2021	01/27/2021	3,300,000	0.25
04/29/2021	07/29/2021	04/27/2021	3,000,000	0.25
07/29/2021	10/29/2021	07/27/2021	2,700,000	0.25
10/29/2021	01/31/2022	10/27/2021	2,400,000	0.25
01/31/2022	04/29/2022	01/27/2022	2,100,000	0.25
04/29/2022	07/29/2022	04/27/2022	1,800,000	0.25
07/29/2022	10/31/2022	07/27/2022	1,500,000	0.25
10/31/2022	01/30/2023	10/27/2022	1,200,000	0.25
01/30/2023	04/28/2023	01/26/2023	900,000	0.25
04/28/2023	07/31/2023	04/26/2023	600,000	0.25
07/31/2023	10/30/2023	07/27/2023	300,000	0.25

La fiecare data de plata, vom observa cat este rata EURIBOR 3 luni aferenta perioadei de plata respective si o vom compara cu rata fixa IRS (0,25%). Daca rata EURIBOR 3 luni este mai mica, atunci Clientul va plati Bancii o suma calculata ca diferenta intre cele doua aplicata sumei notionale din perioada pentru numarul de zile al perioadei. De ex: sa spunem ca pentru perioada

de calcul 29.01.2021 – 29.04.2021, in data de 27.01.2021 se afiseaza un EURIBOR 3 luni de 0,15%. Atunci, Clientul va plati Bancii o suma de 825 EUR calculata astfel:  $3.300.000 * ((0,25\% - 0,15\%) / 360) * 90 = 825$  EUR. In fapt, Banca va plati clientului o suma aferenta ratei variabile (0,15%), adica  $3.300.000 * (0,15\% / 360) * 90 = 1.237,50$  EUR, iar Clientul va plati Bancii o suma aferenta ratei fixe (0,25%), adica  $3.300.000 * (0,25\% / 360) * 90 = 2.062,50$  din cele doua fluxuri rezultanda suma neta de 825 EUR ( $2.062,50 - 1.237,50 = 825$  EUR).

In mod similar, de exemplu, daca pentru perioada 29.07.2022 – 31.10.2022, in data de 27.07.2022 se va afisa un EURIBOR 3 luni de 0,40%, atunci Banca va plati clientului o suma neta egala cu diferenta intre cele doua rate aplicata sumei notionale din perioada respectiva, pentru numarul de zile din perioada. Adica, Banca va plati Clientului o suma aferenta ratei de dobanda variabile (0,40%),  $1.500.000 * (0,40\% / 360) * 90 = 1.500$  EUR. Clientul va plati bancii o suma aferenta ratei de dobanda fixe (0,25%), adica  $1.500.000 * (0,25\% / 360) * 90 = 937,50$  EUR. Per total Banca a platit clientului 562,50 EUR pentru perioada de calcul respectiva.

## 2. DISPOZITII DETALIAATE

### 2.1. Piata tinta

Produsul este destinat clientilor persoane juridice clasificati ca Retail, Professional sau Contraparte eligibila din punct de vedere MiFID, ce sunt interesati in acoperirea riscului de dobanda. Swap-ul pe rata dobanzii (Interest rate Swap) este un produs pentru investitor cu un nivel de cunoștințe de bază si/sau experienta cu produsele de investitii financiare. Investitorul poate suporta pierderi ce depasesc suma investita și care nu pune accent pe protectia capitalului. Banca va incheia astfel de tranzactii doar cu persoanele care au cunostinte si experienta si trec testul de potrivire aferent acestui produs.

### 2.2. Riscuri

In cazul incheierii unui contract cu IRS trebuie avute in vedere riscurile generale asociate instrumentelor financiare derivate si cele asociate contractelor OTC (extrabursiere) asa cum sunt evaluate de catre client. Un sumar al potentialelor riscuri ce ce pot manifesta se regaseste in Documentul informativ MiFID 2 ce se regaseste pe site-ul bancii.

Un contract de IRS in scop de hedging permite clientului sa aiba predictibilitatea fluxurilor de numerar in timp.

Atunci cand intra intr-un contract IRS, Clientul este expus riscului evolutiei ratelor de dobanda. Daca IRS-ul este in scop de hedging, atunci pierderile vor fi privite ca un cost de oportunitate, iar castigurile ca o evitare a pierderilor.

Riscurile asociate in particular cu un astfel de contract, pot aparea in urmatoarele situatii:

- a. Tranzactia este marcata la piata zilnic, Clientul avand un risc de a i se cere in orice moment in care piata evolueaza defavorabil suplimentarea limitei de trezorerie sau a depozitului colateral constituit, ceea ce poate afecta cash-flowul acestuia in mod

neanticipat, dar poate insemna si o evolutie imprezibila a pierderii potentiale din respectiva tranzactie.

- b. In cazul in care Clientul nu poate sau nu doreste sa acopere cu garantii pierderea potentiala calculata zilnic (Clientul refuza/nu raspunde la Apelul in marja al Bancii), care pana la scadenta se poate transforma sau nu in profit, atunci acesta va inregistra o pierdere efectiva din actiunea Bancii de inchidere a tranzactiei inainte de termen cu una de sens opus. In aceasta situatie clientul va plati si costul suplimentar al deschiderii pozitiei de sens opus (mark-up).
- c. In cazul in care Banca decide inchiderea tuturor pozitiiilor pe instrumente financiare derivate (cazuri de culpa mentionate in Contractul cadru de IFD), clientul se poate confrunta fie cu un profit net fie cu o pierdere neta care la acel moment poate fi egala si in cazuri exceptionale sa depaseasca valoarea liniei de trezorerie sau suma tuturor depozitelor colaterale constituite pentru acoperirea acestora.

### **2.3. Costuri**

Costurile, marjele sau comisioanele asociate acestor instrumente se regasesc pe site-ul [www.otpbank.ro](http://www.otpbank.ro) in sectiunea dedicata MIFID II.

### **2.4. Etapele tranzactionarii unui IRS**

#### **2.4.1. Initierea unei tranzactii**

O tranzactie cu IRS se initiaza de regula la solicitarea clientului, solicitare care va fi efectuata prin contact direct cu Directia Piete Globale. Tranzactia se incheie numai de catre personalul Departamentului Vanzari Piete Globale prin confirmare pe linie telefonica inregistrata sau prin folosirea unor alte mijloace agreate (locuri de tranzactionare cum ar fi MTF/OTF).

Tranzactia se considera incheiata in momentul in care ambele parti confirma termenii tranzactiei (suma notionala a IRS, valuta tranzactiei, rata de referinta EURIBOR 3luni etc, scadenta IRS, modul de amortizare a notionalului sau daca este fara amortizare – Bullet, directia tranzactiei adica cine cumpara IRS, pretul, adica rata fixa IRS, datele de reset si tot scadentatul etc).

Dupa incheierea tranzactiei si procesarea ei in sistemele corespunzatoare, Banca transmite clientului confirmarea scrisa a executarii tranzactiei. La randul sau, clientul are obligatia de a transmite Bancii confirmarea semnata in termen de 24 de ore de la trimiterea confirmarii de catre Banca. In caz contrar, Banca va putea inchide tranzactia prin efectuarea unei noi tranzactii de sens opus celei ordonate telefonic de client, cu suportarea diferentelor nefavorabile de catre Client.

#### **2.4.2. Garantarea fiecarei tranzactii**

Pentru fiecare tranzactie cu instrumente financiare derivate de tipul IRS, Banca calculeaza conform procedurilor sale un necesar initial pentru limita de trezorerie.



Tranzactia swap pe rata dobanzii nu se poate efectua daca clientul nu are aprobata o limita de trezorerie pentru tranzactionarea de instrumente financiare derivate si nu va constitui garantiile aferente solicitate de Banca.

### **2.4.3. Re-evaluarea tranzactiei**

Din momentul incheierii tranzactiei si pana la decontarea ei, Banca efectueaza marcarea la piata conform cerintelor legale aplicabile si a normelor interne.

In cazul in care se atinge Nivelul de Apel in marja, Banca va informa Clientul in aceeasi zi lucratoare pentru suplimentarea Limitei de Trezorerie prin transmiterea unei notificari in acest sens (ex. Notificare apel in marja). Clientul are obligatia depunerii sumelor si/sau garantiilor necesare suplimentarii Limitei de Trezorerie pana cel tarziu la ora 16.00 a urmatoarei zile lucratoare de la data transmiterii Notificarii, conform specificatiilor din Notificare.

### **2.4.4. Rapoarte**

Banca va efectua raportarile si informarile prevazute in cadrul legislatiei aplicabile, conform prevederilor prezentului Contract cadru, obligatii detaliate in cuprinsul Documentului Informativ MIFID II disponibil pe pagina de internet a bancii si care poate fi furnizat de banca la solicitarea Clientului.

La solicitarea Clientului, Banca va furniza detalii cu privire la tranzactiile care fac obiectul acestor raportari si metodologiile utilizate pentru intocmirea rapoartelor.

### **2.4.5. Decontarea tranzactiei**

Decontarea tranzactiei se va face la fiecare din datele de decontare prevazute in confirmarea tranzactiei si inseamna plata de catre fiecare parte a sumelor datorate (plati realizate si de Cumparator si de Vanzator).

Clientul poate solicita inchiderea tranzactiei inainte de scadenta prin decontarea valorii de piata a produsului la data iesirii anticipate din produs. Decontarea se va efectua prin debitarea/creditarea contului curent al clientului deschis la Banca.

## **2.5. Documente/Formulare**

Inainte de a tranzactiona IRS, este necesara semnarea unor documente, printre care:

- Contractul de tranzactionare produse derivate IFD (Master Agreement);
- Documentatia MiFID – pentru testarea nivelului de cunostinte si a experientei cu derivate, precum si a altor aspecte solicitate de reglementarile MiFID;
- Obtinerea sau prelungirea valabilitatii codului LEI (un cod unic de identificare folosit in raportarile tranzactiilor cu derivate catre autoritatile competente);
- Obtinerea unei limite de trezorerie necesara tranzactionarii cu produse derivate;

Confirmarea tranzactiei ce contine toate detaliile agreeate telefonic (se primeste de la banca in ziua tranzactiei sau cel tarziu a doua zi).

**Mentiuni importante**

Acest document contine exclusiv informatii referitoare la modul de functionare a produsului. Incheierea oricarei tranzactii va fi guvernata de termenii si conditiile incluse in contractul specific semnat in prealabil. Informatiile incluse in acest document nu constituie consultanta de investitii, nu se bazeaza pe caracteristicile individuale ale investitorului si nu vor fi considerate ca fiind o stabilire a adecvarii produsului la acestea. Preturile incluse sunt indicative si pentru exemplificare. Acest material este emis cu intelegerea ca (a) aveti suficiente cunostinte si experienta pentru a intelege produsul si riscurile asociate acestuia. (b) nu reprezinta consiliere sau recomandare de investire iar decizia de adoptare a unei strategii sau de incheiere a unei tranzactii se va baza pe propria dumneavoastra analiza.