

**POLITICA CITI PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE
DESCRIERE**

Valabilă începând cu data de 16 ianuarie 2012

**CITI POLICY REGARDING CONFLICTS OF INTEREST
DESCRIPTION**

Available as of January 12th 2012

Citigold

The Citibank logo features the word "citibank" in a lowercase, sans-serif font. A red arc is positioned above the letter "i". A registered trademark symbol (®) is located at the end of the word.

Citibank Europe plc. – Dublin, sucursala România oferă clienților săi servicii de investiții și activități conexe. În desfășurarea acestor activități, Citibank Europe plc, Dublin sucursala Romania respectă Politica Citi privind conflictele de interese, o descriere a căreia este prezentată în cele ce urmează.

DESCRIERE A POLITICII CITI PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

Citi oferă și este angajată într-o arie largă de servicii financiare, incluzând servicii de bancă de investiții („investment banking”), servicii de private banking, finanțare, comerț cu valori mobiliare, servicii bancare și de investment banking oferite clienților corporate și cercetare de investiții. Pentru conformare cu obligațiile legale, acest document descrie **Politica Citi** privind conflictele de interese aplicabilă activităților reglementate desfășurate în Zona Economică Europeană, mai puțin activităților diviziei de servicii pentru consumatori din Germania, Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA. Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA, menține o variantă modificată a acestei descrieri pentru clienții săi. Versiuni în limba locală a acestei descrieri sunt deasemenea disponibile în diverse țări.

Citi se obligă să mențină cele mai înalte standarde profesionale și principii în furnizarea serviciilor către clienții săi. Interesul clienților trebuie să fie întotdeauna pe primul loc și politicile și procedurile Citi care se referă la identificarea și gestionarea conflictelor de interese ce pot apărea sunt menite să asigure că aceste interese sunt întotdeauna bine servite.

În acest sens, Citi a implementat politici și proceduri pentru identificarea, evaluarea și gestionarea potențialelor conflicte de interese și pentru protejarea integrității relațiilor sale cu clienții de retail, profesionali sau contrapărți eligibile. Toți angajații Citi trebuie să se conformeze politicilor și procedurilor Citi și nu le este permis să facă indirect nimic din ceea ce le este interzis să facă direct conform acestor politici și proceduri. Documentele și procedurile operaționale pot să nu fie reprezentate în detaliu în descrierea de mai jos.

În scopul aprecierii existenței unui conflict de interese, referirile la angajații Citi înseamnă și referiri la agenții delegați sau alte persoane legate de Citi și de clienții Citi, precum și reprezentanții numiți ai Citi.

Identificarea conflictelor

Citi caută să asigure că este în măsură să identifice și să gestioneze conflictele potențiale în mod corespunzător și efectiv. Citi poate gestiona conflictele prin evitarea lor, prin stabilirea de bariere informaționale („ziduri chinezești”) sau acționând cu un nivel de independență corespunzător și/sau dezvăluind clienților afectați informații corespunzătoare despre conflicte.

Pentru a determina dacă există sau poate exista un conflict de interese supus politicii, Citi urmărește să stabilească dacă există un risc semnificativ de daună pentru client, luând în considerare dacă Citi sau un angajat Citi:

- este probabil să obțină un câștig financiar (sau să evite o pierdere financiară) pe cheltuiuala Clientului;
- are un interes în rezultatul serviciului furnizat Clientului sau al unei tranzacții efectuate pe seama clientului, care este diferit de interesul Clientului cu privire la acel rezultat;

Citibank Europe plc. – Dublin, Romania Branch provides investment services and ancillary activities to its clients. In providing them, Citibank Europe plc, Dublin Romanian Branch complies with the Citi Policy regarding Conflicts of Interest. A description of this Policy is given below.

DESCRIPTION OF CITI POLICY REGARDING CONFLICTS OF INTEREST

Citi provides and is engaged to a wide range of financial services, including investment banking services, private banking services, financing, trade in marketable securities, banking and investment banking services for corporate clients, as well as investment research. To comply with the mandatory legal requirements, this document describes the **Citi Policy** regarding Conflicts of Interest governing all regulated business performed in the European Economic Area, less the activities of Consumer Service Department of Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA in Germany. Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA applies an amended version of this Description to its clients. Versions of this Description in the local language of various countries are also available.

Citi commits itself to maintaining the highest professional standards and principles in providing services to its clients. Client's interests are always a top priority, and **Citi's policies** and procedures to identify and manage potential conflicts of interest are meant to ensure that such client's interests are highly protected at all times.

In this respect, Citi implemented policies and procedures to identify, assess and manage potential conflicts of interest and to protect the integrity of its relationships with retail clients, professional clients or eligible counterparties. All Citi employees must comply with Citi policies and procedures and are not allowed to indirectly carry out anything that is expressly prohibited by such policies and procedures. The operating documents and procedures may not be amplified in the description hereafter.

In order to decide whether a conflict of interest exists, references to Citi employees also include authorized agents or other persons connected with Citi and Citi clients, as well as the Citi representatives.

Identifying Conflicts

Citi is looking to ensure that it is able to promptly and efficiently identify and manage potential conflicts. Citi may manage conflicts by avoiding them, by building “Chinese walls” or by acting with the proper self-determination and/or by disclosing details on the conflicts to clients involved.

To assess whether a conflict of interest under this Policy occurred or might occur, Citi seeks to establish whether the client may be exposed to a significant risk by also taking into account whether Citi or the Citi employee:

- is likely to obtain a financial profit (or avoid financial loss) at Client's cost;
- has an interest in the result of the service provided to the Client or in a transaction executed on Client's behalf which differs from the Client's interest in such result;

- ♦ beneficiază de un stimulent financiar sau de alt fel pentru a favoriza interesele unui alt client sau unui grup de clienți în detrimentul Clientului;
- ♦ desfășoară aceeași activitate ca și Clientul;
- ♦ primește sau va primi de la o altă persoană decât Clientul, în legătură cu un serviciu prestat clientului, un avantaj sub formă banească sau sub forma unor bunuri sau servicii, altul decât comisionul sau tariful standard pentru acel serviciu.

Citi a identificat că potențiale conflicte de interese apar în general în următoarele tipuri de situații:

- ♦ **Conflicte între Citi și clienți - conflicte privind tratamentul corect al clienților**

De exemplu, când vinde valori mobiliare sau titluri de participare, Citi poate primi avantaje de la companiile care administrează fondurile sau emit valorile mobiliare sub forme ce includ:

- a) comisioane post vânzare legate de cifra de vânzare, plătite Citi de către companii din comisioanele de administrare pe care le primesc;
- b) comisioane la intermedierea tranzacționării, plătite de emitenții de valori mobiliare sub formă de comisioane de plasare;
- c) sume pe care le primește ca reduceri („discount”) la prețul de emisiune și comisioane post-vânzare;
- d) comisioane plătite către Citi în avans, în măsura în care Citi le percepe în momentul intermediării tranzacțiilor cu titluri de participare sau valori mobiliare;
- e) avantaje ne-monetare.

Citi poate, de asemenea, să plătească remunerații fixe sau de succes unor agenți delegați cu care are contract și care aduc Citi clienți sau tranzacții, cu sau fără să se refere la o tranzacție specifică.

- ♦ **Conflicte între Citi și clienți - conflicte privind concurența cu clienții**

De exemplu, Citi poate investi pe cont propriu în instrumente financiare în care investesc și clienții noștri.

- ♦ **Conflicte între Citi și clienți - implicare multiplă**

De exemplu, Citi poate acționa ca trustee pentru investitorii în anumite obligațiuni și poate acționa de asemenea ca finanțator al emisiunii respective de obligațiuni, ceea ce poate genera un conflict de interese între obligațiile Citi ca trustee și interesele proprii ale Citi.

- ♦ **Conflicte între Citi și clienți - conflicte legate de folosirea informațiilor materiale care nu sunt publice sau a informațiilor private**

De exemplu, Citi poate vinde valori mobiliare unui Client în timp ce are acces la informații privilegiate referitoare la debitorul acestora în baza activității sale de finanțare sau consultanță.

- ♦ **Conflicte între Citi și clienți - conflicte legate de crearea produselor**

De exemplu, Citi poate dezvolta un produs care îi permite să vândă propria sa expunere pe o entitate către clienți.

- ♦ **Conflicte între clienți sau grupuri de clienți**

De exemplu, Citi poate furniza servicii de consultanță unui client cu privire la o tranzacție și în același timp poate furniza finanțare altui client în legătură cu aceeași tranzacție unde cei doi clienți să aibă interese distincte și/sau competitive.

- ♦ benefits of financial incentives or other type of bonuses to favour the interests of another client or group of clients to the Client's detriment;
- ♦ carried out the same business as the Client's;
- ♦ receives or shall receive, for a service provided to the Client, advantages in the form of money or goods or services, other than the standard commission or fee applied for the service, from a different person than the Client.

Citi identified that potential conflicts of interest may occur in such circumstances as given below:

- ♦ **Conflicts between Citi and its clients regarding the fair treatment of clients**

For example, during the selling process of securities or units, Citi may receive from the fund managers or security issuers some advantages which may include:

- a) post-sales commissions on the turnover, paid by companies to Citi from the collected management fees;
- b) brokerage fees for transactions, paid by issuers of securities as investment fees;
- c) amounts received as discount to the issuance price and post-sales commissions;
- d) commissions paid to Citi in advance, insofar as Citi receives such commissions when intermediating transactions in units or securities;
- e) non-monetary benefits.

Citi may also pay fix remunerations or success bonuses to authorized agents under contract who provide clients or transactions to Citi, with or without reference to a specific transaction.

- ♦ **Conflicts between Citi and its clients regarding competition with clients**

For example, Citi may invest on its own in the same financial instruments in which clients placed their money.

- ♦ **Conflicts between Citi and its clients multiple involvement**

For example, Citi may act for investors as trustee for particular bonds and may also finance the concerned bond issue, which fact may generate a conflict of interest between Citi's duties as trustee and Citi's own interest.

- ♦ **Conflicts between Citi and its clients in connection to the use of material non-public or private information**

For example, Citi may sell securities to a Client and in the meanwhile have access to privileged information on the security debtor during the provision of its financing or consulting services.

- ♦ **Conflicts between Citi and its clients in connection to product development**

For example, Citi may develop a product which allows it to sell to clients its own exposure to an entity.

- ♦ **Conflicts between clients or groups of clients**

For example, Citi may provide advice services on a transaction to a client and in the meanwhile provide funding to another client for the same transaction in which both clients have individual and/or competition interests.

- ♦ **Conflicte între angajații Citi și interesele Citi sau interesele clienților Citi**

De exemplu, un angajat Citi poate avea investiții personale în valori mobiliare emise de un emitent și poate furniza consultanță de investiții clienților cu privire la același emitent de valori mobiliare.

Gestionarea conflictelor

Metodele principale care pot fi folosite de Citi pentru a gestiona conflicte de interese existente sau potențiale includ (fără să fie o listă exhaustivă):

- ♦ Citi are, sub directa răspundere a organelor de conducere, un departament independent de conformitate și control intern, având misiunea de a monitoriza identificarea, evitarea și gestionarea conflictelor de interese;
- ♦ Proceduri și sisteme pentru identificarea situațiilor specifice în care sunt interese competitive sau adverse;
- ♦ Sisteme de supraveghere și restricționare a tranzacționării, incluzând liste cu persoanele care au acces la informații care nu sunt publice și liste cuprinzând restricții la tranzacționare, cu scopul monitorizării circuitului informației care nu este publică în cadrul Citi și pentru a împiedica angajații de a folosi în mod incorect aceste informații pe contul Citi sau al lor personal și în detrimentul clienților;
- ♦ Supervizarea și aprobarea de către comitete relevante de produs, independente de reprezentanții Citi direct implicați și acoperind (printre altele) stabilirea prețurilor produselor și tranzacțiilor, plasamentul și structurarea lor;
- ♦ Separarea structurală. O astfel de separare poate fi fizică sau nu, incluzând, fără limitare, bariere informaționale, aranjamente de recompensare și/sau structuri de conducere și supraveghere;
- ♦ Supervizarea contactelor dintre departamente ai căror clienți au interese concurente sau adverse cu clienții altor departamente;
- ♦ Politici și proceduri asigurând tratamentul corect și/sau egal al clienților sau categoriilor de clienți;
- ♦ Reglementarea investițiilor personale și activităților de afaceri ale angajaților Citi de către departamentul de conformitate pentru a preveni conflictele care pot apărea cu interesele clienților;
- ♦ Instruirea angajaților;
- ♦ Reguli guvernând acceptarea și furnizarea de avantaje, inclusiv dezvăluirea unor astfel de aranjamente către clienți;
- ♦ Dezvăluirea, la modul general sau particular, a conflictelor de interese cu clienții în cazul în care este necesar, inclusiv, fără limitare, a situațiilor în care se poate considera că nu e posibil de a avea suficiente aranjamente astfel încât să se evite sau să se gestioneze pe deplin un conflict de interese.

În măsura în care solicitați, vom fi bucuroși să vă furnizăm și alte detalii cu privire la principiile evidențiate mai sus.

Acest document conține câte o variantă în limba română și o variantă în limba engleză. Versiunea în limba engleză cuprinsă în prezentul document este numai pentru informarea Clientului; ca atare, în orice moment, precum și în cazul oricărei inadvertențe sau discrepanțe dintre cele două versiuni, versiunea în limba română va prevala.

- ♦ **Conflicts between Citi employees and Citi or Citi client interest**

For example, a Citi employee may personally invest in the securities of an issuer and may provide investment advice services to clients on the same securities issuer.

Managing Conflicts

The main methods that Citi may apply to manage current or future conflicts of interest include (this list is not exhaustive):

- ♦ Citi has a separate Compliance and Internal Control Department reporting directly to the management bodies whose mission is to monitor the identification, prevention and management of conflicts of interest;
- ♦ Procedures and systems to identify particular situations subject to competition or antagonistic interests;
- ♦ Trade surveillance and restriction systems, including lists of persons who are granted access to non-public information and lists of trade restrictions, meant to help monitor the non-public information flow in Citi and to prevent staff from improperly use such information on Citi's or their account and to the detriment of clients;
- ♦ Supervision and approval by product-related committees, separately from Citi representatives which are directly involved, covering (inter alia) the pricing of products and transactions, their investment and structuring;
- ♦ Structural separation. Such separation may be either physical or non-physical, including, without limitation, Chinese walls, reward arrangements and/or management and surveillance structures;
- ♦ Supervision of contact between the departments whose clients have competition or oppose interests with clients of other departments;
- ♦ Policies and procedures meant to ensure the fair and/or equal treatment of clients or types of clients;
- ♦ Regulation of personal investment and business activities of Citi staff by the Compliance Department in order to prevent potential conflicts with client interests;
- ♦ Training of staff;
- ♦ Rules governing the acceptance and grant of advantages, including the disclosure of such arrangements to clients;
- ♦ General or particular disclosure of conflicts of interest to clients, if necessary, including, without limitation, in all circumstances when it may be considered that making enough arrangements to avoid or fully manage a potential conflict of interest is unlikely.

We will be pleased to provide further details on the principles described above upon request.

This document contains one Romanian and one English version. The English version herein included is only for reference and information of the Client; therefore, at any time and also in case of any inconsistency or discrepancy between the two versions, the Romanian version shall prevail.

Citibank Europe plc, Dublin - România Branch
145, Calea Victoriei, 1st District, 010072, Bucharest
Westgate Business Center H1, 24 Preciziei, 6th district, 062204, Bucharest
Phone: 0800 882 484

www.citigold.ro