

Acest document de prezentare a fost întocmit de IFB FINWEST SA pentru a fi consultat de către clienți sau potențiali clienți astfel încât aceștia să fie în măsură să înțeleagă natura și riscurile serviciilor de investiții și serviciilor conexe, a specificității instrumentelor financiare oferite și să ia decizii investiționale în cunoștință de cauză.

Acest document este publicat și poate fi consultat pe pagina de internet a societății www.ifbfinwest.ro. Clientul înțelege că este de datoria sa să consulte această pagină pentru a lua la cunoștință despre adăugirile și completările ulterioare survenite în Documentul de prezentare, ce vor fi făcute publice la adresa menționată.

CAP. I. PREZENTAREA GENERALĂ A IFB FINWEST SA

1.1. Informații generale

IFB FINWEST SA este o societate de servicii de investiții financiare (SSIF), societate pe acțiuni, persoană juridică română, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J1996000048023, cod unic de înregistrare RO 8099938, cod LEI: 259400WHAQRDM192X083, număr operator date cu caracter personal înregistrat la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal (ANSPDCP): 13447/23.05.2007.

IFB FINWEST SA este înregistrată în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară ca furnizor de servicii de investiții financiare cu nr. PJR01SSIF/020065 și ca distribuitor de titluri de participare OPC (DIST) cu nr. PJR24DIST1020002.

Sediul central al societății este în Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, ap. 4-5, cod poștal: 310176, jud. Arad telefon/fax: 0257.281.611, 0257.281.612, e-mail: office@ifbfinwest.ro.

Sediile secundare ale IFB FINWEST SA sunt disponibile pe site-ul societății: www.ifbfinwest.ro.

IFB FINWEST are următoarele sedii secundare:

- Agenția Arad cu sediul în Mun. Arad, jud Arad, Str. Barabas Bela, nr. 27, e-mail: arad2@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.261, persoană de contact: Mihuța Traian Liviu
- Agenția Bistrița cu sediul în Mun. Bistrița, Jud. Bistrița Năsăud, Str. Albert Berger nr. 18, parter, e-mail: bistrita@ifbfinwest.ro; tel: +40.770763.500, persoană de contact: Rulean Octavian
- Sucursala București cu sediul în București, sector 1 Str. Grigore Alexandrescu nr. 61, e-mail: bucuresti3@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.575, persoană de contact: Dragolea Octavian
- Agenția Deva cu sediul în Mun. Deva, Jud. Hunedoara, B-dul Decebal, bl.R, sc.1, et.1, ap.1, e-mail: deva@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.762.939; +40.770.763.070, persoană de contact: Serdean Ovidiu
- Agenția Oradea cu sediul în Mun. Oradea, Jud. Bihor, str. Sucevei nr.43, e-mail: oradea3@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.868, persoană de contact: Silaghi Alina Anamaria
- Agenția Timișoara cu sediul în Mun. Timșoara, Jud. Timiș, Piața Consiliul Europei nr. 1, parter, e-mail: timis@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.740, persoană de contact: Teusdea Anca
- Agenția Zalău cu sediul în Mun. Zalău, jud. Sălaj, Bd. Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2, e-mail: zalau@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.621, persoană de contact: Kuglis Iosif Adorian
- Agenția Satu Mare cu sediul în Mun. Satu Mare, jud. Satu Mare, Str. Gheorghe Doja, nr.3, e-mail: satu-mare@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.685, persoană de contact: Dobșe Adrian Nicușor

Personalul IFB FINWEST SA este notificat și/sau este autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în funcție de cerințele reglementărilor aplicabile. Lista personalului este actualizată permanent pe site-ul IFB FINWEST SA www.ifbfinwest.ro.

Capitalul social al IFB FINWEST SA este de 9.195.820,90 lei.

Conducerea superioară a societății este asigurată de către un Consiliu de Administrație format din 5 membri: Molnăr Octavian, Popa Lucian, Moț Virgil Ilie, Săplăcan Gheorghe, Bota Dan Antoniu.

Conducătorii societății asigură conducerea executivă a acesteia. Datele de contact ale conducătorilor sunt: Director General – Molnăr Octavian, tel: 0257-281611, e-mail: office@ifbfinwest.ro și Director General Adjunct - Muntean Silvia, tel: 0257-281611, email: office@ifbfinwest.ro.

Autoritatea de reglementare

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) este autoritatea competentă de reglementare și supraveghere a pieței de capital, a piețelor reglementate de mărfuri și instrumente financiare derivate, precum și a instituțiilor, instrumentelor și operațiunilor specifice acestora.

Date de contact: Autoritatea de Supraveghere Financiară București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, e-mail: office@asfromania.ro, telefon: 021.668.12.08, fax: 021.659.60.51, 021.659.64.36, web site: www.asfromania.ro.

Informații legale suplimentare despre IFB FINWEST SA regăsiți și pe pagina web a societății www.ifbfinwest.ro.

1.2. Serviciile și activitățile de investiții autorizate

IFB FINWEST SA este autorizată să desfășoare următoarele servicii și activități de investiții /servicii auxiliare:

1. Servicii principale

- Preluarea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- Executarea ordinelor în numele clienților;
- Tranzacționarea pe cont propriu;
- Administrarea de portofolii;
- Consultanță de investiții;
- Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm;
- Operarea de SMT;
- Operarea unui SOT.

2. Servicii conexe

- Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă „serviciul de administrare centralizată” prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul UE nr. 909/2014

- Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul;
- Consultanță furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe, consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi;
- Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții;
- Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare;
- Serviciile legate de subscriere;
- Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în secțiunea A sau B din anexa I privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C punctele 5,6,7 și 10 din Legea 126/2018 în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

CAP. II INFORMAȚII PRIVITOARE LA CLIENȚI

2.1. Clasificarea clienților conform reglementărilor MIFID II

Conform reglementărilor MiFID II, din punct de vedere al protecției de care beneficiază în baza normelor de conduită profesională, clienții sunt clasificați în trei categorii: Clienți retail, Clienți profesionali și Contrapărți eligibile.

Clienții retail sunt acei clienți care beneficiază de cel mai ridicat grad de protecție, prin cerințele de informare privind produsele și serviciile, evaluarea oportunității produselor sau serviciilor furnizate, evaluarea adecvării consultanței, transparență și comunicare, rapiditate și echitate în procesarea ordinelor, cerințe pe care IFB FINWEST SA trebuie să le îndeplinească în relația cu acești clienți.

În categoria clienților retail intră persoanele fizice și persoanele juridice care nu întrunesc condițiile de încadrare în categoria clienților profesionali.

Clienții de retail pot solicita încadrarea ca și Clienți profesionali, situație în care IFB FINWEST SA va parcurge toate etapele de evaluare și informare prealabilă cu privire la drepturile de protecție pe care aceștia le pot pierde.

Clienții profesionali sunt clienții care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică. Clienții profesionali beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail. Potrivit MIFID II, clienții profesionali sunt împărțiți în două subcategorii:

a) Clienți profesionali clasificați de legislația în vigoare. În această categorie sunt entitățile care sunt autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare (instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora, fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora, entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea, traderi, alți investitori instituționali) și care nu sunt clasificate drept contrapărți eligibile precum și marile întreprinderi care îndeplinesc două din următoarele cerințe: bilanț contabil total: 20.000.000 euro, cifra de afaceri netă: 40.000.000 euro, fonduri proprii: 2.000.000 euro.

Aceste entități pot solicita să nu fie tratate drept clienți profesionali, iar IFB FINWEST poate accepta să le acorde un nivel de protecție mai ridicat. Se consideră că aceștia au, pentru produsele și serviciile pentru care au fost clasificați în această categorie, nivelul necesar de experiență și cunoștințe pentru a înțelege riscurile implicate în aceste servicii de investiții și de asemenea au capacitatea de a suporta riscurile.

b) Clienți profesionali clasificați la cerere. IFB FINWEST poate încadra clienții de retail în categoria celor profesionali, doar după primirea și evaluarea unei cereri a clientului. Pentru a accepta cererea, IFB FINWEST evaluează expertiza, experiența și cunoștințele Clientului, precum și natura serviciilor oferite, pentru a evalua într-o măsură rezonabilă dacă acesta poate lua decizii de investiții pe cont propriu și poate înțelege riscurile implicate. Evaluarea va avea în vedere criteriile și aplicarea procedurilor prevăzute de reglementările aplicabile și implică acceptarea în scris de către client a consecințelor legate de renunțarea la protecția de care beneficia anterior clasificării la cerere.

Contrapărțile eligibile sunt instituții de credit, societăți de servicii de investiții financiare, societăți de asigurări, organisme de plasament colectiv și societățile de administrare ale acestora etc, fondurile de pensii și societățile de administrare ale acestora, alte instituții financiare autorizate și reglementate, guvernele naționale și serviciile lor, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale.

Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție MiFID II. Aceste entități pot solicita să nu fie tratate drept contrapărți eligibile, iar IFB FINWEST poate accepta să le acorde un nivel de protecție mai ridicat.

Schimbarea clasificării

Încadrarea clienților în una din categoria MiFID II se face la momentul inițierii relației de afaceri cu IFB FINWEST, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului. Societatea va informa clientul cu privire la dreptul acestuia de a solicita încadrarea în altă categorie. Reîncadrarea în altă categorie poate interveni și pe parcursul relației contractuale, la inițiativa clientului sau a societății, în urma reevaluării realizate de societate.

Clientul poate solicita modificarea încadrării efectuate de către IFB FINWEST conform celor arătate mai sus, astfel:

- un client care ar intra în categoria contraparte eligibilă poate solicita să fie tratat ca un client profesional sau ca un client de retail
- un client care într-o anumită situație ar intra în categoria client profesional poate solicita să fie tratat ca un client de retail.

Prin exercitarea opțiunilor menționate anterior clienții vor beneficia de un nivel de protecție cu privire la normele de conduită profesională mai mare conform categoriei în care au solicitat să fie încadrați.

Clienții de retail pot solicita încadrarea ca și clienți profesionali conform prevederilor din Directiva UE 65/2014, situație în care IFB FINWEST SA va parcurge toate etapele de evaluare și informare prealabilă cu privire la drepturile de protecție pe care aceștia le pot pierde.

Încadrarea clienților în una dintre categoriile MiFID II se face fie la momentul inițierii relației contractuale de afaceri cu IFB FINWEST, în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului acestora, fie la orice moment al acestei relații. Clienții au obligația de a informa în permanență și de îndată IFB FINWEST în legătură cu orice modificare care poate afecta clasificarea acestora.

2.2. Evaluarea oportunității și adecvării pentru servicii de investiții și instrumente financiare

IFB FINWEST oferă clienților săi **Servicii de tip execution only**.

Acest tip de serviciu este furnizat la inițiativa clientului și presupune simpla preluare, transmitere și executare a ordinelor primite de la clienți, fără acordarea de consultanță de investiții.

Pentru a furniza serviciile de tipul execution only, IFB FINWEST va solicita Clientului completarea unui chestionar inclus în Cererea de deschidere de cont. Scopul acestui chestionar este acela de a obține

informații cu privire la nivelul de cunoștințe/pregătirea profesională, experiența, situația financiară și obiectivele financiare, inclusiv toleranța la risc a clientului, în vederea efectuării testului de oportunitate/adekvare. Motivul evaluării adekvării profilului clientului cu tipul de instrumente financiare la care societatea îi oferă accesul, este acela de a permite societății să acționeze în cel mai bun interes al clientului.

Atunci când IFB FINWEST SA va furniza servicii de administrare a portofoliului și/sau consultanță pentru investiții, va proceda la evaluarea caracterului adekvat al serviciilor și instrumentelor financiare oferite clienților în funcție de caracteristicile și profilul acestora în scopul de a se asigura că acționează în cel mai bun interes al clientului și va respecta condițiile impuse de reglementările legale în vigoare, cu privire la tipul și volumul informațiilor pe care le va prelua de la client, în vederea efectuării evaluării adekvării precum și cu privire la informațiile și rapoartele pe care le va furniza clienților, aceste detalii fiind stipulate în contracte distincte. Efectuarea evaluării adekvării este responsabilitatea societății și de aceea, societatea va încerca să colecteze de la clienții cărora ar urma să se furnizeze astfel de servicii, informații corecte și complete astfel încât să poată recomanda produse și servicii adekvate. Fără a obține aceste informații, societatea nu poate oferi clienților servicii de consultanță de investiții și de administrare a portofoliului.

Testul de oportunitate/adekvare

În vederea realizării testului de oportunitate/adekvare pentru clienții de retail ai societății, în Cererea de deschidere de cont, se preiau informații cu privire la nivelul de cunoștințe/pregătirea profesională, experiența și toleranța la risc a clienților.

În același timp, pentru a se putea stabili o legătură obiectivă în baza căreia să se determine adekvarea/oportunitatea profilului clienților cu instrumentele financiare la care societatea oferă accesul și care în urma testului sunt considerate ca fiind potrivite fiecărui profil, IFB FINWEST a procedat la evaluarea instrumentelor puse la dispoziția clienților, pe care le-a clasificat în trei categorii, astfel încât instrumentele din fiecare categorie să poată fi recomandate ca fiind potrivite categoriei de clienți aferente, stabilită în procesul de evaluare a clienților. Evaluarea și clasificarea instrumentelor s-a făcut ținând cont de următorii factori: lichiditatea instrumentului, volatilitatea instrumentului, facilitatea și continuitatea accesului la surse de informare privind evoluția acestuia și complexitatea instrumentului așa cum ar fi ea percepută/înțeleasă de către client.

IFB FINWEST a procedat la următoarea *evaluare și clasificare a instrumentelor financiare, tranzacționate pe piața BVB*:

Categoria 1

Instrumente financiare cu lichiditate ridicată, acces ridicat la surse de informații, grad de volatilitate relativ scăzut (ceea ce determină un risc scăzut), complexitate redusă

În această categorie sunt incluse:

- Acțiunile cuprinse în indicele BET cu excepția FP
- Obligațiunile municipale emise de orașele reședință de județ
- Obligațiunile emise de instituțiile financiare internaționale
- Obligațiunile emise de emitenții din BET și BET FI
- Titlurile de stat
- Drepturile emise de societățile mai sus menționate

Categoria 2

Instrumente financiare cu lichiditate medie, acces mediu la surse de informații, grad de volatilitate mediu (ceea ce determină un risc mediu), complexitate redusă

- Restul acțiunilor companiilor listate pe piața principală care nu fac parte din indicele mai sus menționat cu excepția acțiunilor emise de fondurile de investiții (SIF-uri, FP, STK)
- Obligațiunile companiilor listate pe piața principală și care nu fac parte din indicii mai sus menționați
- Acțiuni listate pe ATI Internațional
- Drepturile emise de societățile mai sus menționate

Categoria 3

Titluri de valoare cu lichiditate redusă, acces scăzut la surse de informații, grad de volatilitate ridicată și risc mare, complexitate ridicată

- Acțiuni emise pe SMT administrat de BVB
- Obligațiuni emise de emitenți pe SMT-BVB
- Drepturile emise de societățile mai sus menționate

Produse considerate cu complexitate ridicată:

- Produsele structurate
- Acțiunile emise de către Fondurile de investiții
- SIF-uri, FP, STK etc.
- ETF-uri pe indici

Cu ocazia deschiderii contului, înaintea preluării informațiilor descrise anterior, Clientul este informat că dacă nu furnizează toate informațiile solicitate sau informațiile furnizate sunt incorecte sau incomplete, IFB FINWEST nu poate să stabilească profilul și în consecință, nu poate să stabilească oportunitatea investirii în categoriile de instrumente financiare care sunt considerate ca fiind potrivite acestuia. De asemenea, la finalul testului de oportunitate, IFB FINWEST avertizează clientul, că investirea în alte instrumente decât cele stabilite ca fiind potrivite profilului în urma realizării testului, este considerată ca neadecvată/inoportună din punct de vedere al IFB FINWEST.

Pe baza rezultatului testului de adecvare/oportunitate, clienții societății sunt împărțiți în 3 categorii, astfel:

- pentru clienții din categoria 1 se va considera că instrumentele adecvate/oportune sunt cele din categoria 1 din evaluarea instrumentelor;
- pentru clienții din categoria 2 se va considera că instrumentele adecvate/oportune sunt cele din categoria 1 și 2 din evaluarea instrumentelor;
- pentru clienții din categoria 3 se va considera că instrumentele adecvate/oportune sunt cele din categoria 1, 2 și 3 din evaluarea instrumentelor

Ținând cont de natura serviciilor oferite, strategia de distribuție permite accesul tuturor clienților la toate tipurile de servicii oferite, doar după parcurgerea procesului de evaluare a adecvării, care se finalizează cu informarea clientului cu privire la instrumentele financiare care sunt considerate de către societate, că sunt potrivite cu caracteristicile/categoria de client (piața-țintă) din care face parte clientul evaluat. Astfel se identifică implicit și produsele sau instrumentele financiare care nu corespund cu caracteristicile/interesele clienților din categoria/piața-țintă în cauză, așa cum au fost ele evaluate de societate pe baza informațiilor preluate din chestionarul de evaluare. Aceste instrumente, considerate ca nefiind compatibile, sunt toate

celelalte instrumente la care se oferă acces, rămase după stabilirea instrumentelor care sunt considerate ca fiind adecvate categoriei de clienți care au fost incluși în categoria avută în vedere.

Conform legislației, IFB FINWEST consideră că, în ceea ce privește clienții profesionali, pentru produsele și serviciile în raport cu care au fost clasificați în această categorie, aceștia au nivelul necesar de experiență și cunoștințe pentru a înțelege riscurile implicate în aceste servicii de investiții.

2.3. Locurile unde se efectuează tranzacțiile

IFB FINWEST derulează operațiuni pe piețe reglementate, sisteme multilaterale de tranzacționare, sisteme organizate de tranzacționare, cu operatori independenți din România și OTC, efectuând tranzacții la:

a) Bursa de Valori București (BVB) - pe piața reglementată și sistemele multilaterale de tranzacționare/AERO.

IFB FINWEST acționează în calitate de Participant direct al Bursei de Valori București.

b) În afara locurilor de tranzacționare/operatorilor independenți - OTC (Over The Counter).

IFB FINWEST facilitează accesul clienților săi la platforma de tranzacționare pusă la dispoziție de Intermediarul extern ([Interactive Brokers Ireland Limited](#) - autorizat de [Central Bank of Ireland](#) sub numărul C423427). Pentru aceste piețe IFB FINWEST nu prestează servicii de execuție.

IFB FINWEST nu efectuează tranzacții prin intermediul platformelor de tip FOREX.

2.4. Metode și mijloace de comunicare între Client și IFB FINWEST

Limba oficială de comunicare dintre IFB FINWEST și clienți este limba română și/sau limba engleză.

Modalitățile de comunicare ce urmează a fi folosite în relația dintre client și societate, inclusiv modalitățile de trimitere și primire a ordinelor/confirmărilor de executare a ordinelor, sunt prevăzute în Contractul de prestări servicii de investiții financiare și în Cererea de deschidere cont, încheiate între client și IFB FINWEST.

Comunicările se transmit prin mijloacele de comunicare agreate; în cazul în care se menționează explicit, comunicarea poate fi efectuată astfel:

- la sediul IFB FINWEST/ sucursalei IFB FINWEST/ agenției IFB FINWEST
- prin telefon - în cazul în care clientul își exprimă consimțământul expres cu privire la înregistrarea și stocarea convorbirii telefonice prin care a transmis/primit ordinele de tranzacționare/confirmarea executării ordinelor de tranzacționare, în conformitate cu legislația în vigoare;
- comunicare electronică - e-mail: office@ifbfinwest.ro, în cazul în care clientul își exprimă consimțământul expres cu privire la transmiterea ordinelor/confirmărilor prin e-mail;
- alte modalități de comunicare: fax, poștă.

Clienții primesc informații pe suport de hârtie, prin comunicare electronică sau pe alt tip de suport în cazul în care și-au exprimat în mod expres opțiunea aceasta.

În cazul accesării on-line a contului său, clientul își exprimă în prealabil acordul expres cu privire la utilizarea comunicării prin internet în executarea contractului și autorizează IFB FINWEST să preia și să execute ordinele și instrucțiunile primite de acesta sub parola clientului prin intermediul sistemului tranzacționării prin internet. Clientul este singurul utilizator autorizat al sistemului tranzacționării prin internet. Confidențialitatea și utilizarea user-ului și a parolelor și a oricăror alte elemente de securitate care permit autentificarea clientului în sistemul tranzacționării prin internet și accesarea conturilor sale deschise la IFB FINWEST constituie responsabilitatea exclusivă a clientului.

Înainte de a furniza servicii de investiții și activități legate de primirea, transmiterea și executarea ordinelor pentru Clienți noi sau existenți, IFB FINWEST informează Clientul cu privire la următoarele:

- a) conversațiile și comunicările sunt înregistrate și
- b) o copie a înregistrărilor conversațiilor și comunicărilor cu Clienții este disponibilă la solicitarea acestora, pentru o perioadă de cinci ani.

În relația cu clienții săi, IFB FINWEST aplică prevederile legale aplicabile încheierii contractelor la distanță, astfel încât deschiderea contului de tranzacționare se face online, cu identificarea persoanei care dorește deschiderea contului de tranzacționare și cu obligativitatea acesteia de a furniza IFB FINWEST toate datele și informațiile în vederea identificării și încadrării corespunzătoare din punct de vedere al profilului de client.

2.5. Informații și raportări către clienți

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, IFB FINWEST întocmește o serie de rapoarte privind serviciile pe care le prestează clienților. Natura, frecvența și perioada aferentă rapoartelor referitoare la prestarea serviciilor de către IFB FINWEST SA vor fi cunoscute în momentul semnării contractului.

IFB FINWEST completează un formular de ordin, pentru fiecare ordin de tranzacționare. IFB FINWEST transmite clientului, pe un suport durabil, informațiile esențiale cu privire la executarea respectivului ordin în cadrul unui formular de confirmare a executării ordinelor, de îndată ce este posibil și cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului său. IFB FINWEST transmite trimestrial, pe un suport durabil, Fișa de portofoliu aferentă trimestrului încheiat. IFB FINWEST trimite o dată pe an, pe un suport durabil, un formular de raportare privind activele clienților referitor la instrumentele financiare sau la fondurile aparținând clientului.

2.6. Comisioanele și tarifele, taxele și impozitele asociate

Informațiile cu privire la toate taxele și comisioanele sunt puse la dispoziția clienților, ex ante, în mod detaliat, în cadrul documentului numit „Anexă taxe și comisioane”. Acest document este disponibil pe site-ul societății.

Suma minimă pentru deschiderea unui cont este de 5.000 lei.

Deschiderea unui cont și derularea de tranzacții este condiționată de îndeplinirea tuturor formalităților necesare, incluzând completarea corectă a formularelor și depunerea sumelor inițiale menționate.

Comisionul pentru tranzacțiile efectuate pe contul clienților va fi negociat la încheierea contractului de prestare a serviciilor de investiții financiare și poate fi modificat prin acordul părților.

Comisionul pentru tranzacțiile cu acțiuni, obligațiuni, titluri de stat, produse structurate sau drepturi se aplică la valoarea totală a unei tranzacții, fie că este de cumpărare sau de vânzare.

Taxele percepute pentru fiecare serviciu de investiții furnizat de către IFB FINWEST sunt definite în funcție de serviciul de investiții, în conformitate cu politica actuală de stabilire a prețurilor și cu legile și reglementările aplicabile. Toate taxele și comisioanele percepute pentru tranzacționarea pe BVB ca de exemplu, dar fără a se limita la: comisionul de tranzacționare, taxa de custodie, taxa pe ordin, taxa de transfer a acțiunilor la Depozitarul Central, taxa de încasare a dividendelor, taxa de eliberare extrase de cont de la Depozitarul Central, etc., sunt prevăzute în cadrul Anexei de taxe și comisioane a Contractului încheiat între IFB FINWEST și client și în cadrul Grilei de tarife aplicate de IFB FINWEST pentru servicii oferite clienților în relația cu Depozitarul Central care este disponibilă investitorilor pe pagina de internet a societății (www.ifbfinwest.ro).

Taxele poștale aferente transmiterii prin mandat poștal a sumelor de bani rezultate în urma tranzacțiilor precum și eventualele comisioane de transfer bancar în lei sau alte valute se suportă de către client.

Investiția poate presupune costuri suplimentare pentru client, inclusiv taxe asociate cu tranzacțiile în legătură cu instrumentul financiar sau cu serviciul de investiții, care nu se plătesc prin intermediul IFB FINWEST și nu sunt impuse de societate.

Comisioanele și taxele percepute de către instituțiile pieței (burse, depozitari centrali, case de compensare) și de ASF pentru operațiunile derulate pe piața de capital din România sunt disponibile pe paginile de internet ale acestora: www.bvb.ro, www.depozitarulcentral.ro, www.asfromania.ro.

Nu există costuri suplimentare pentru investitori rezultate din utilizarea de către aceștia a mijloacelor de comunicare la distanță.

Modalități de depunere/plată

Suma investită de clienți în instrumentele financiare trebuie virată în contul RO04BTRL00201202170493XX, titular IFB FINWEST, deschis la Banca Transilvania, sucursala Arad. Pe ordinul de plată se va menționa textul "Alimentare cont", numele și codul numeric personal din cartea de identitate (pentru persoane fizice) și CUI/CIF (pentru persoane juridice). Contul clientului deschis la IFB FINWEST va fi creditat cu suma respectivă în ziua în care IFB FINWEST are confirmarea băncii privind suma virată.

În cazul retragerilor de bani din contul clientului, acestea se pot face prin virament bancar în contul deschis pe numele clientului sau prin mandat poștal cu confirmare de primire.

Impozitarea

Calculul, raportarea și impozitarea câștigurilor obținute ca urmare a tranzacționării pe piața de capital se realizează conform prevederilor în materie fiscală aplicabile la nivel național.

Exemplu de calcul

Investiția presupune plasarea banilor în anumite active cu scopul principal de a obține un randament așteptat. Astfel, în cazul investițiilor, scopul principal este maximizarea randamentului care poate fi obținut în condiții acceptabile de risc. Condițiile acceptabile de risc diferă de la o persoană la alta. Unii investitori sunt dispuși să riște mai mult în speranța că situația va evolua în favoarea lor și vor obține un profit mare, la fel cum există și investitori care nu doresc să-și asume decât un risc mediu sau scăzut și, ca atare, se vor mulțumi cu profituri mai modeste.

Profitul brut al unei investiții financiare este diferența dintre prețul curent sau prețul de vânzare al activului și prețul la care acțiunile respective au fost cumpărate, la care se adaugă veniturile obținute din operațiuni corporative ca dividendele nete încasate sau acțiuni gratuite primite. Pentru a ajunge la profitul net, sunt deduse costurile ocazionate cu tranzacția (comisionul plătit intermediarului tranzacției, taxe, impozite etc.).

Randamentul unei investiții este exprimarea procentuală a profitului unei investiții, fiind calculat după formula:

$$\text{Randament} = \text{profit} / \text{capital investit} \times 100$$

Exemplu:

- Un investitor cumpără o acțiune la compania X la prețul de 1 leu și, după două luni, o vinde la prețul de 1,1 lei, iar pentru aceste operațiuni a plătit comisioane totale de 0,01 lei. Profitul său este de 0,09 lei (1,1 lei – 1 lei - 0,01 lei = 0,09 lei).
- Randamentul obținut împărțind profitul (0,09 lei) la investiția inițială (1 leu plătit la momentul cumpărării), astfel în acest caz randamentul net este de 9% pentru o perioadă de 2 luni de deținere.

Stimulentele

IFB FINWEST nu plătește sau încasează vreun onorariu sau comision, nu furnizează sau primește vreun beneficiu nepecuniar către sau de la o parte, alta decât clientul sau o persoană fizică care acționează în numele clientului în legătură cu furnizarea unui serviciu de investiții sau a unui serviciu auxiliar către client.

Piețele externe

Pentru tranzacționarea pe piețele externe, comisioanele sunt diferențiate în funcție de piața pe care se tranzacționează, de volumul tranzacționat și de tipul de instrument tranzacționat. Aceste comisioane sunt detaliate pe site.

Pentru tranzacționarea pe piețele externe, IFB FINWEST nu va percepe comisioane clienților săi, cu excepția taxelor fixe în situația în care clienții au optat pentru mandatarea IFB FINWEST de a prelua și introduce ordinele clienților în platforma de tranzacționare, iar clientul va plăti intermediarului extern comisioanele și taxele prevăzute în contractul încheiat cu acesta și specificate pe pagina de website a Intermediarului extern, precum și în platforma de tranzacționare.

Totodată Clientul rămâne responsabil în mod exclusiv pentru monitorizarea oricăror implicații fiscale, precum plata taxelor și impozitelor aferente, dar și pentru efectuarea oricăror înregistrări și depunerea oricăror declarații solicitate de organele fiscale în conformitate cu legislația în vigoare în orice moment.

2.7. Măsuri pentru protejarea activelor clienților

IFB FINWEST protejează activele clienților în conformitate cu reglementările legale în vigoare, prin măsuri ce includ păstrarea separată a activelor clienților între ei și separat de cele ale societății și în același timp asigură supravegherea permanentă a aplicării consecvente a procedurilor interne destinate acestui scop. Societatea dispune de proceduri administrative și contabile și de sisteme informatice care permit păstrarea înregistrărilor, evidențelor și conturilor necesare pentru a putea distinge în orice moment activele deținute de un client de activele deținute pentru orice alt client și față de activele proprii.

Instrumentele financiare și fondurile bănești deținute de clienți sunt evidențiate intern, la IFB FINWEST în conturi individuale deschise pe numele fiecărui client. IFB FINWEST nu se folosește de niciunul din instrumentele financiare deținute în custodie sau drepturi ce derivă din acestea și nu transferă aceste instrumente financiare fără acordul expres al deținătorilor. IFB FINWEST se obligă să returneze clienților, la solicitarea acestora, instrumentele financiare și fondurile bănești încredințate.

De asemenea, IFB FINWEST are deschis un cont de decontare și compensare la Depozitarul central precum și/sau la alte instituții autorizate prin intermediul cărora se face decontarea instrumentelor financiare tranzacționate.

IFB FINWEST efectuează zilnic, reconcilierea deținerilor de fonduri și instrumente financiare înregistrate în contul fiecărui client și în contul propriu, prin verificarea concordanței dintre obligațiile și deținerile de fonduri și/sau instrumente financiare înregistrate în evidența analitică internă și evidența din conturile globale respective, deținute la instituțiile bancare și respectiv la Depozitarul Central.

IFB FINWEST evaluează și monitorizează în mod continuu și permanent riscurile la care este supusă societatea și adecvarea capitalurilor la acoperirea acestor riscuri. În acest sens, IFB FINWEST aplică toate reglementările specifice supravegherii prudențiale și va respecta în permanență cerințele minime de capital, definite de legislația aplicabilă.

Conform prevederilor legale clienții vor fi informați în legătură cu:

- În situația în care instrumentele financiare sau fondurile unui client pot fi deținute de un terț în numele IFB FINWEST SA, clientul va fi informat cu privire la acest fapt precum și cu privire la

responsabilitățile asumate de IFB FINWEST SA în temeiul legii naționale aplicabile pentru orice acțiuni sau omisiuni ale terțului și cu privire la consecințele insolvenței terțului.

- În situația în care instrumentele financiare ale unui client pot fi deținute într-un cont global de către un terț, IFB FINWEST SA va informa clientul printr-un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta.
- În cazul în care nu este posibil ca instrumentele financiare ale clienților deținute de o parte terță să fie identificate separat de instrumentele financiare din proprietatea părții terțe, IFB FINWEST SA va informa clientul printr-un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta.
- În situația în care conturile care conțin instrumente financiare sau fonduri ce aparțin unui client vor fi supuse unei jurisdicții, alta decât cea a unui stat membru, IFB FINWEST SA va informa clientul în legătură cu această situație și va preciza în ce măsură sunt afectate de această situație drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare.

IFB FINWEST SA va informa clientul cu privire la existența și la termenii oricărui interes sau gaj pe care îl deține sau l-ar putea deține IFB FINWEST SA asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor clientului, ori cu privire la orice drept de compensare pe care îl are în legătură cu respectivele instrumente financiare sau fonduri. Dacă este cazul, IFB FINWEST SA va informa clientul și cu privire la faptul că un depozitar poate deține un interes sau un gaj asupra acestor instrumente sau fonduri, ori un drept de compensare în legătură cu ele.

Înainte de a efectua finanțarea tranzacțiilor cu valori mobiliare folosind instrumentele financiare pe care le deține în numele unui client de retail, ori de a utiliza în alt mod aceste instrumente financiare pe contul său propriu sau pe contul altui client, IFB FINWEST SA trebuie să furnizeze în prealabil clientului, în timp util, înainte de a utiliza aceste instrumente financiare și pe un suport durabil, informații clare, complete și exacte privind obligațiile și responsabilitățile care revin IFB FINWEST SA ca urmare a utilizării respectivelor instrumente financiare, inclusiv privind condițiile restituirii acestora și riscurile asociate.

2.8. Informații privind Fondul de Compensare al Investitorilor (FCI)

IFB FINWEST este membră a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI). Fondul, autorizat de ASF, are drept scop compensarea investitorilor, în condițiile reglementărilor legale în vigoare, în situația incapacității membrilor FCI de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare aparținând investitorilor eligibili și deținute de membri cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare. Limita plafonului de compensare a investitorilor a crescut gradual din anul 2006. Începând cu anul 2012 a atins nivelul maxim stabilit, adică echivalentul în lei a 20.000 Euro/investitor individual eligibil. Fiecare client al societății care nu se încadrează într-una din categoriile menționate de art. 7 alin (1) din Legea nr. 88/2021 va beneficia de garanția oferită de Fondul de Compensare.

Date de contact: Fondul de Compensare a Investitorilor - București, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj 14, cam. 9, cod poștal 020922, sector 2, Tel: 021.307.95.05; 021.307.95.10; Fax: 021.307.95.16, e-mail: office@fond-fci.ro. Mai multe informații despre FCI sunt disponibile pe pagina de internet a acestuia www.fond-fci.ro.

Pentru tranzacționarea pe piețele externe, în cazul în care Intermediarul extern devine insolubil, intră în faliment, este supus unor măsuri de administrare specială sau altor proceduri legale care îi afectează capacitatea de a-și îndeplini obligațiile contractuale, Clientul înțelege și acceptă că IFB FINWEST nu va avea nicio responsabilitate sau obligație de a compensa, restitui sau acoperi eventualele pierderi suferite de Client.

În situația incapacității furnizorului platformei prin care s-a obținut accesul pe piețe externe, de a returna fondurile bănești sau instrumentele financiare ale clienților IFB FINWEST nu își asumă responsabilitatea pentru această situație, clientul urmând a fi despăgubit conform reglementărilor.

CAP. III INFORMAȚII CU PRIVIRE LA INSTRUMENTELE FINANCIARE

3.1. Instrumentele financiare și strategiile de investiții

Instrumentele financiare care pot fi tranzacționate prin intermediul IFB FINWEST sunt:

- acțiuni,
- obligațiuni,
- titluri de participare la fonduri mutuale,
- titluri de stat,
- contracte futures și options,
- produse structurate,
- drepturi.
- alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare și disponibile pe piețele pe care activează IFB FINWEST SA.

În vederea efectuării tranzacțiilor cu instrumentele financiare prin intermediul IFB FINWEST SA, clienții pot opta pentru alegerea unei strategii de investiție. Alegerea modelui de strategie, se bazează pe evaluarea coroborată a obiectivelor investiționale avute în vedere, a sumele investite, a toleranței la risc, a situației financiare a clientului, a experienței investiționale, precum și a cunoștințelor, care să permită o evaluare cât mai corectă a tuturor acestor aspecte.

Conform celor arătate la punctul 2.2 atunci când IFB FINWEST SA urmează să furnizeze servicii de preluare, transmitere și executare a ordinelor clienților, fără consultanță (servicii execution only) societatea va efectua un test de adecvare/oportunitate a clienților bazat pe chestionarul din Cererea de deschidere cont, în urma căruia societatea va indica clienților care sunt instrumentele financiare considerate ca fiind potrivite profilului clientului, așa cum a fost evaluat în urma prelucrării răspunsurilor furnizate prin chestionar.

În situația în care se vor furniza servicii de consultanță financiară și/sau administrare discreționară, IFB FINWEST SA va efectua un test de adecvare mai complex, în conformitate cu cerințele reglementărilor aplicabile, prin care se va stabili profilul clientului ținând cont de experiența și cunoștințele clientului în domeniul pieței de capital, de nivelul de risc asumat, de obiectivele investiționale, de situația financiară, etc. Evaluarea adecvării clienților revine în sarcina societății. Clienții vor trebui să răspundă cât mai exact, complet și onest la toate întrebările formulate în chestionarul de adecvare, deoarece acestea reprezintă sursa de informații pe care societatea le utilizează în procesul de evaluare a adecvării. În cazul în care societatea nu va obține toate informațiile necesare evaluării adecvării nu va fi în măsură să furnizeze servicii de consultanță de investiții și/sau administrare de portofolii. Scopul final al realizării procesului de evaluare a adecvării este acela de a permite societății să acționeze în sensul realizării celui mai bun interes al clienților. Societatea va solicita clienților să-și reactualizeze datele, cu o anumită frecvență, inclusiv cele cuprinse în chestionarul de adecvare, în vederea reevaluării adecvării. Acest tip de servicii se vor furniza în baza unui contract separat, care va respecta prevederile reglementărilor aplicabile.

În concluzie, IFB FINWEST SA va oferi clienților servicii și produse adecvate, în funcție de profilul evaluat al acestora.

Alegerea strategiilor de investiții, se bazează pe obiectivele investiționale ale clienților, sumele investite, toleranța la risc, și altele. La stabilirea profilului clientului se ține cont de experiența și cunoștințele clientului în domeniul pieței de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investiționale, situația financiară.

La modul general, strategiile investiționale se bazează pe analiza piețelor și a instrumentelor financiare și pe echilibrarea raportului dintre randament și risc.

În funcție de orizontul de timp investițional, strategiile de investiții pot fi grupate în două mari categorii: pe termen scurt și pe termen mediu sau lung:

- *Strategia pe termen scurt*, are ca obiectiv obținerea unui profit maxim într-un termen scurt, dar care de obicei presupune și asumarea unui risc investițional ridicat;
- *Strategia pe termen mediu și lung*, are ca obiectiv realizarea unei investiții din care să rezulte obținerea unui profit într-un termen mai lung și un ritm mai lent, prin menținerea în portofoliu a investiției, care de obicei, presupune asumarea unui risc mai mic, dar implică de asemenea, blocarea unei sume de lichidități pentru un termen mai lung.

În funcție de gradul de risc asumat, strategiile pot fi grupate în următoarele categorii:

- *Strategia pentru gradul redus de risc*, care are în vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzacționare, a situației financiare și a lichidității bursiere prezintă riscuri minimizate în raport cu piața (ex: titluri de stat, companiile care intră în componența indicilor BET și BET-FI, obligațiunile emise de societățile care se află în componența indicilor BET și BET-FI, obligațiunile municipale emise de orașe reședință de județ, obligațiuni emise de instituții financiare internaționale);
- *Strategia pentru gradul mediu de risc*, are în vedere selectarea atât a unor instrumente financiare cu risc scăzut, cât și a unora cu un risc mai mare, astfel încât riscul asumat la nivel de portofoliu, să fie unul mediu. Selectarea instrumentelor financiare cu risc mediu dau posibilitatea obținerii unor randamente mai mari, în condițiile asumării unor riscuri mai mari, deoarece se estimează că ele vor înregistra evoluții cu abateri medii, față de evoluția generală a pieței (ex: companiile listate pe piața reglementată care nu intră în componența indicilor BET și BET-FI, celelalte obligațiuni municipale și corporative care nu au intrat în categoria celor cu risc redus, acțiuni listate pe ATS Internațional);
- *Strategia pentru gradul crescut de risc*, își propune obținerea unor randamente semnificativ mai mari decât media pieței, prin selectarea unor instrumente financiare cu posibilitatea unor randamente mai mari, însă în general cu o lichiditate bursieră mai scăzută și/sau cu situații financiare mai puțin stabile, sau a unor instrumente financiare complexe, deci implicit cu riscuri crescute (ex: acțiuni listate pe sistemul alternativ de tranzacționare – AeRO, produsele structurate, produsele derivate).

De asemenea, pentru diminuarea riscurilor, în realizarea unei strategii de investiții, se vor avea în vedere aspecte precum:

- Lichiditatea mare a investiției individuale, care permite clienților să își poată lichida oricând, parțial sau total, investiția, transformând-o în bani, la valoarea curentă a instrumentelor financiare;
- Diversificarea portofoliului de investiții prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducând astfel, dar nu eliminând, riscurile aferente unor anumite categorii de investiții;
- Alegerea unor obiective de investiție clare, în urma cărora odată ce rentabilitatea așteptată a fost atinsă, profitul să fie marcat total sau parțial, reluând apoi de la “zero” procesul de decizie investițional;
- Achiziția de instrumente financiare în timp, astfel încât o eventuală fluctuație negativă să dea posibilitatea clientului de a-și îmbunătăți prețul mediu de achiziție;
- Utilizarea suportului oferit de societate, prin intermediul analizelor financiare și tehnice publicate în sprijinul și pentru informarea clienților. Informațiile furnizate în aceste rapoarte de analiză, întocmite în urma monitorizării și studierii evoluției generale a pieței financiare precum și a emitenților în mod

individual și pe sectoare de activitate, pot determina creșterea șanselor clienților de a alege cea mai potrivită strategie de investiții, astfel încât să-și optimizeze profiturile și să-și protejeze investițiile.

Indiferent dacă strategiile și/sau combinațiile de strategii selectate, urmează să fie aplicate direct de clienți (în cazul serviciilor execution only) sau sunt propuse de către societate, în cazul în care se referă la serviciile de consultanță financiară și/sau administrarea discreționară a portofoliilor, acestea trebuie să aibă în vedere adecvarea lor la profilul clienților, fiind în concordanță cu experiența și cunoștințele clientului în domeniul pieței de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investiționale și situația lor financiară.

3.2. Caracteristicile principale ale instrumentelor financiare

Investițiile în instrumente financiare comportă și riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Investițiilor în instrumentele financiare le sunt asociate riscuri specifice iar prețul acestora depinde de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora IFB FINWEST nu are influență. Performanțele anterioare ale instrumentelor financiare nu sunt indicatori pentru performanțele viitoare. Investitorii trebuie să cunoască faptul că pentru a reduce riscurile unei evoluții nefavorabile, investițiile trebuie diversificate atât prin folosirea mai multor tipuri de instrumente financiare cât și în interiorul unei anumite clase de instrumente financiare.

Acțiunile reprezintă, conform celor mai uzuale definiții, o participare în capitalul social al unei companii. Acționarii dețin un drept de proprietate asupra activelor nete ale firmei respective, proporțional cu numărul de acțiuni deținute. Ei au dreptul să fie informați cu privire la activitatea companiei, să participe la Adunarea Generală a Acționarilor și să voteze cu privire la deciziile ce se iau în acest organism și să încaseze dividende în cazul în care emitentul obține profit și Adunarea Generală a Acționarilor acestuia hotărăște distribuția de dividende. De cealaltă parte însă, dacă societatea are o evoluție negativă și ajunge în incapacitate de plată (faliment), acționarii sunt ultimii care sunt despăgubiți, după ce se plătesc datoriile la stat și către salariați, după rambursarea creditelor bancare și răscumpărarea obligațiunilor emise. Există mai multe criterii de clasificare a acțiunilor în funcție de caracteristicile acestora. Cele mai întâlnite tipuri de acțiuni sunt acțiunile comune și acțiunile preferențiale. Acțiunile au o valoare nominală egală cu suma pe care ele o reprezintă în capitalul social al companiei. Valoarea nominală este doar o convenție și nu prezintă un punct de referință pentru a aprecia prețul corect al acțiunii respective. Riscurile investiției în acțiuni sunt legate de fluctuații ale prețurilor acțiunilor la bursă, precum și de rezultatele financiare ale emitentului.

Drepturile de preferință - valori mobiliare negociabile, care încorporează dreptul titularului său de a subscrie cu prioritate acțiuni în cadrul unei majorări a capitalului social, proporțional cu numărul de drepturi deținute la data subscrierii, într-o perioadă de timp determinată. Drepturile sunt acordate tuturor acționarilor înscrși la data de înregistrare în registrul emitentului.

Drepturile de alocare - valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt și care atestă dreptul deținătorului de a primi acțiuni în momentul în care acțiunile societății sunt admise la tranzacționare pe piața de capital.

Obligațiunile sunt titluri financiare reprezentând creanța detinătorului acesteia asupra emitentului ei, rezultată în urma unui împrumut pentru care acesta din urmă – companie, agenție publică sau statul – plătește periodic o dobândă, de regulă fixă, urmând să răscumpere obligațiunea peste un anumit termen. Ca instrumente cu venit fix, obligațiunile prezintă riscuri mai mici decât acțiunile, întrucât acestea plătesc o dobândă stabilită în mod clar, iar volatilitatea prețurilor este mai mică decât cea a acțiunilor. Printre riscuri se includ riscul de dobândă, riscuri valutare (pentru obligațiunile emise în diverse valute, determinat de fluctuațiile ratelor de schimb), precum și riscuri legate de emitent.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (unități de fond) - instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, în care un număr mare de investitori dețin câte o parte relativ mică și limitată prin lege și care investesc în diverse instrumente ale piețelor financiar-bancare și de capital, pentru a-și atinge obiectivele investiționale. Investițiile în fonduri deschise de investiții comportă avantaje specifice (administrare profesionistă, diversificare, lichiditate, etc.), dar și riscuri.

Instrumente financiare derivate. Contractele futures și options sunt instrumente derivate pe active precum acțiuni, indici sau diferențe de curs valutar. Investițiile în asemenea instrumente presupun riscuri mai ridicate decât investițiile în celelalte tipuri de instrumente prezentate mai sus. Tranzacțiile în marjă presupun un efect de levier, ce include și riscul pierderii totale a investiției, sau riscul unor pierderi mai mari decât valoarea garanției (marjei) depuse.

Produsele structurate sunt instrumente financiare hibride care reprezintă o obligație financiară a unui emitent ce include o componentă derivată de natură să modifice profilul de risc și randament al instrumentului respectiv.

Aceste instrumente financiare au la bază un activ suport, care poate fi un alt instrument financiar, indice bursier sau valutar, o rata a dobânzii, o marfă, coșuri ori combinații formate din aceste instrumente sau valori, precum și orice alt activ, indicator sau unitate de măsură.

- Certificate Index. Cu certificatele index investitorii pot beneficia în mod direct de evoluția activului suport. Activul suport poate fi un indice bursier, acțiuni, mărfuri, etc. Acesta permite diversificarea riscului, prin investiția în indici sau bunuri –cum ar fi de exemplu indicele DAX sau AURUL. Certificatele index oferă cel mai mare nivel de transparență datorită structurii extrem de simple. Certificatele Index sunt emise la o anumită proporție (numită rată de schimb) față de activul suport. Cel mai adesea acestea se tranzacționează la o valoare de 1:100 sau 1:10 din valoarea indexului. Avantaje: Investitorii beneficiază în mod direct de evoluția activului suport, pe o piață în creștere câștigurile potențiale nu sunt limitate, reprezintă un mod ușor de a diversifica riscurile investiționale. Riscuri: pe o piață în scădere se înregistrează pierderi pentru certificatele index. Randamentul unui certificat index nu va putea să depășească niciodată pe cel al activului suport.

- Certificate Turbo. Certificatele Turbo permit investitorilor să beneficieze de evoluțiile pieței în ambele direcții. Certificatele Turbo Long câștigă când prețurile sunt în creștere, certificate Turbo Short câștigă când sunt în scădere. Fiecare mișcare a prețului duce la câștiguri/pierderi disproporționate datorită efectului de levier. Totuși, în timp ce în cazul evoluției pozitive a acestui certificat câștigul potențial este nelimitat, riscul aferent este de a pierde întreg capitalul investit dacă este atinsă bariera. În cazul certificatelor Turbo Long bariera este stabilită inferior prețului actual al activului suport. Certificatele Turbo Short vor avea bariera stabilită deasupra prețului actual al activului suport. Certificatele Turbo au un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a prețului. Dacă prețul activului suport crește, prețul certificatului Turbo long va crește, iar cel al Turbo short va scădea mult mai rapid decât cel al activului suport datorită efectului de levier. Efectul de levier rezultă și din prețul scăzut de cumpărare a unui certificat Turbo comparativ cu investiția directă în activul suport. Cu cât este mai mic prețul de cumpărare a certificatului Turbo cu atât mai mare este efectul de levier. Avantaje: Investitorii pot participa atât la creșterea cât și la scăderea piețelor, beneficiind de efectul de levier. Investitorii pot beneficia atât de creșterile cât și de scăderile pieței. Riscuri: Investitorii pot pierde întreaga sumă investită. (niciodată peste suma investită).

Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transferă dreptul, dar nu și obligația deținătorului de a cumpăra sau vinde activul de bază. Un warrant call va da dreptul de a cumpăra activul de bază la o dată viitoare la un preț țintă, prestabilit (strike price). Un warrant put va da dreptul să vindeți activul de bază la o dată viitoare la prețul stabilit. Un warrant poate fi exercitat înaintea termenului sau la sfârșitul termenului.

Prețul Warrant-ului este influențat de următoarele variabile:

- Prețul activului de bază (prețul curent al instrumentului de bază și prețul țintă (strike price) definesc valoarea intrinsecă a warrant-ului. Valoarea intrinsecă a unui warrant call este diferența pozitivă dintre prețul curent al activului de bază și prețul țintă.)
Volatilitatea prețului activului de bază are o influență puternică asupra valorii warrant-ului. De obicei, o creștere a volatilității prețului activului de bază duce la creșterea valorii warrant-ului și vice-versa
- Timpul rămas până la maturitate: Cu cât este mai lung timpul până la maturitate, cu atât mai multe șanse sunt ca prețul să evolueze în direcția dorită pentru warrant. Dacă timpul rămas se scurtează, influența variabilei timp asupra valorii warrant-ului se diminuează până ajunge la zero la data expirării.
- Rata dobânzii: Creșterea ratei dobânzii are un efect pozitiv asupra valorii unui warrant call și un efect negativ asupra valorii unui warrant put

Warrant-urile oferă beneficii de pe urma modificării prețului activului de bază, în mod disproporționat, deoarece suma investită este mult mai mică decât valoarea activului de bază la momentul tranzacției (efectul de levier). Cu toate acestea există riscul de a pierde toată investiția (prețul plătit pentru achiziționarea warrant-ului).

În cazul piețelor în creștere: dacă prețul activului de bază crește, iar toate variabilele rămase rămân egale, valoarea warrant-urilor call/put crește/scade disproporționat.

În cazul piețelor stabile: Dacă prețul activului de bază rămâne stabil, valoarea warrant-ului tinde să scadă ca urmare a scăderii componentei valorice timp.

În cazul piețelor în scădere: Dacă prețul activului de bază scade, și toate celelalte variabile rămân egale, valoarea warrant-urilor call/put scade/crește disproporționat

ETF (Exchange Traded Fund) - sunt fonduri de investiții deschise sau închise admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a căror politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice de acțiuni, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință.

Instrumentele financiare se caracterizează și prin volatilitate, ce reprezintă amplitudinea variației prețurilor acestora.

În executarea ordinelor primite, IFB FINWEST ia toate măsurile necesare pentru a obține cele mai bune rezultate posibile pentru clienții săi, luând în considerare prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. Orice instrucțiuni specifice ale unui client pot împiedica SSIF să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi din punctul de vedere al elementelor precizate.

Un investitor poate dobândi, ca urmare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, față de costul dobândirii instrumentelor financiare.

3.3. Riscurile asociate investițiilor în instrumente financiare sau cu privire la anumite strategii de investiții

Riscul asociat investiției pe piața de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde o parte din suma investită inițial sau întreaga sumă. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentând un factor important luat în considerare de investitori, în momentul deciziei de a investi pe piața de capital. În funcție de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei strategii

prudențiale prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scăzut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligațiuni de stat/corporative), sau strategii moderate/agresive prin includerea în portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (acțiuni, contracte futures, opțiuni) care poate fi recompensat prin obținerea unor randamente superioare.

Riscurile generale asociate instrumentelor financiare sunt următoarele:

- ✓ Riscul de piață - apare odată cu manifestarea instabilității politice sau economice la nivel de țară și influențează în sens negativ piața de capital indiferent de natura instrumentului tranzacționat. Riscul de piață (sistemic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei.
- ✓ Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea prețului obligațiunilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond.
- ✓ Altă formă a riscului de piață este riscul valutar, care se manifestă prin scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine, în cazul aprecierii monedei naționale față de monedele respective. În aceste condiții poate avea loc o scădere a valorii unităților de fond, dacă fondul investește în alte valute decât leul.
- ✓ Riscul de catastrofă – survine în urma unor fenomene naturale: furtuni, incendii, inundații etc.
- ✓ Riscul de lichiditate - derivă din imposibilitatea recuperării capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau volumului mic fără a afecta semnificativ prețul acțiunii respective.
- ✓ Riscul de asanare – este numit ca excepțional și constă în dispariția de pe piață a instrumentelor financiare tranzacționate ca urmare a unor circumstanțe excepționale cum ar fi: falimentul emitenților, tranzacții interzise de autorități, blocajul conturilor care se poate exprima ca o piedică în echilibrarea între creditori și debitori, respectiv incapacitate de plată.
- ✓ Riscul de credit – se referă la posibilitatea ca un emitent să nu își îndeplinească obligațiile din cauza situației financiare precare.
- ✓ Riscul de schimb valutar - este reprezentat de expunerea la fluctuațiile de schimb a valutelor.

Riscurile specifice asociate instrumentelor financiare sunt următoarele:

Acțiunile - riscurile aferente sunt:

- ✓ Riscul de poziție - intervenit ca urmare a schimbării prețurilor acestora din cauza unor factori legați de mișcările pieței și de situația emitenților lor;
- ✓ Riscul de emitent - variază de la societate la societate și este generat de performanțele anterioare ale emitentului; reprezintă posibilitatea ca un eveniment major să afecteze activitatea unei societăți comerciale, de natură să ducă la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piața de capital sunt societăți cu un nivel de risc investițional scăzut (societăți mari și stabile ale căror acțiuni au o lichiditate ridicată) și societăți cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile înregistrate, lichiditatea mai scăzută sau de activarea în cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investiții cu instrumente financiare ale diferiților emitenți. Emitenții sunt clasificați în mai multe categorii, în funcție de performanța și transparența acestora (categoria I de la BVB fiind, de exemplu, cea mai puțin riscantă);
- ✓ Riscul sectorial - este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv,

toate aceste societăți vor fi afectate într-un mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investițional trebuie să țină seama și de alegerea unor emitenți ce activează în ramuri ale economiei diferite, reducând astfel riscul sectorial;

- ✓ Riscul de credit – nu există garanții că investitorii își vor recupera banii. În caz de faliment, acțiunile pot scădea în valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare.
- ✓ Riscul de lichiditate ;
- ✓ Riscul valutar etc.

Drepturile - riscurile asociate investiției în drepturi de alocare sunt, fără a se limita la: riscurile aferente investiției în acțiuni și riscul ca majorarea de capital să fie contestată de către acționari.

Obligațiunile - riscurile aferente se referă la incapacitatea emitentului de a plăti dobânzile la termenele fixate inițial, de variația prețului lor în funcție de rata dobânzilor bancare, de lichiditate etc.

- ✓ Riscul de rată al dobânzii - se manifestă prin înregistrarea unor pierderi de către deținătorul de obligațiuni ca urmare a ratei dobânzii de pe piață. Astfel, în cazul în care rata dobânzii crește/scade, valoarea obligațiunilor cu cupon fix și implicit prețul, scade/crește;
- ✓ Riscul de răscumpărare înainte de scadență – investitorii pot suporta pierderi în cazul în care obligațiunea este vândută înainte de scadență. Răscumpărarea anticipată reduce durata împrumutului, fapt ce poate genera și reducerea venitului sau al randamentului așteptat al respectivei obligațiuni;
- ✓ Riscul de credit - se manifestă într-o primă formă prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul să nu-și poată îndeplini obligațiile implicate în obligațiune;
- ✓ Riscul inflației - reprezintă posibilitatea ca valoarea viitoare a investiției sau a venitului atașat să fie erodată de efectul inflației;
- ✓ Riscul de lichiditate – piața românească de obligațiuni este limitată; cu cât volumul emisiunii este mai mare, cu atât riscul este mai mic;
- ✓ Riscul ratei dobânzii - în general, creșterea ratei dobânzii va avea un impact negativ asupra prețurilor obligațiunilor.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (unități de fond) - riscul aferent este riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al diminuării valorii unitare a activului net, existând posibilitatea ca, la vânzarea unităților de fond, investitorul să primească o sumă mai mică decât cea investită. Randamentul potențial al unei investiții este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat acesteia. Riscul de a investi în fondurile de investiții variază în funcție de tipul fondului în care se investește (monetar, acțiuni, obligațiuni, diversificat). Plasamentele în fondurile monetare au un grad de risc mai mic față de celelalte, deoarece se investește preponderent în depozite, în timp ce investițiile în acțiuni au un grad de risc mai mare.

Instrumentele financiare derivate - riscurilor specifice li se adaugă cele aferente activului suport. Piața instrumentelor derivate, respectiv futures și options, este caracterizată printr-o volatilitate ridicată și printr-un risc superior celei de acțiuni și obligațiuni. Deși se folosesc și ca metode de protecție împotriva riscului valutar ("hedging") și a celui legat de evoluția acțiunilor suport, instrumentele financiare derivate prezintă și ele, la rândul lor, următoarele riscuri:

- ✓ Riscul de poziție - când piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor;
- ✓ Riscul de lichiditate - poate fi generat în situațiile de lichiditate redusă sau în cazul suspendării de la tranzacționare a contractelor. În situațiile de lichiditate redusă prețul contractelor futures nu mai

menține relația anticipată față de activul suport. Contractele cele mai afectate de riscul de lichiditate sunt cele unde nu există un market maker pentru a asigura lichiditatea necesară;

- ✓ Riscul marcării la piață - se manifestă prin mișcările în cont în funcție de evoluția cursului instrumentului financiar care pot duce la necesitatea unor noi alimentări cu numerar pentru acoperirea apelului în marjă;
- ✓ Efectul de levier - derivatele beneficiază de un efect de amplificare a câștigurilor și a pierderilor. Tranzacționarea instrumentelor derivate nu este potrivită tuturor investitorilor deoarece se pot pierde în perioade foarte scurte de timp sume ce pot depăși depozitul inițial plasat în contul de tranzacționare. Acest fapt se datorează în principal efectului de levier care permite, prin intermediul unei sume mici de bani, accesul la active suport cu valoare de câteva ori mai mare;
- ✓ Riscul de exercitare (specific contractelor options) - apare în momentul în care, prin poziția de vânzător al unei opțiuni, investitorul este expus prețului defavorabil, prin exercitarea de către cumpărător a opțiunii.

Produsele structurate - riscurile aferente sunt:

- ✓ Riscul de credit - deși se naște un drept de creanță al investitorului, există un risc de credit al emitentului. Investitorul este expus riscului ca emitentul să nu își poată îndeplini obligația financiară.
- ✓ Efectul de levier al unora dintre produse ("leverage") - face ca atât câștigul cât și pierderea investitorului din acestea să fie mult mai mare decât randamentul activului suport;
- ✓ Riscul de lichiditate – diferența mare între prețul din cerere și oferta ("spread") reduce rentabilitatea finală a investiției;
- ✓ Riscul de curs valutar - variația de curs poate afecta de asemenea rentabilitatea investiției;
- ✓ Riscul de volatilitate - fluctuațiile mari de preț pot provoca atingerea prețului limită prestabilit (barieră) și încheierea contractului în pierdere pentru investitor (chiar întreaga sumă investită) chiar dacă direcția anticipată de investitor se va dovedi a fi cea corectă la maturitate.

Warrant - deținătorul warrant-ului suportă toate riscurile asociate activului suport, cursului de schimb, ca și toate celelalte riscuri care nu depind de emitent, riscul de piață, riscul valutar.

ETF (Exchange Traded Fund) - riscurile aferente sunt:

- ✓ Riscul de contraparte;
- ✓ Riscul de piață;
- ✓ Riscul de replicare – apare atunci când managerul unui ETF nu reușește să replice integral performanța activului suport din cauza faptului că metoda de replicare utilizată nu e corectă 100%, ca urmare a impactului pe care îl au cheltuielile și comisioanele plătite de ETF, diferențelor de curs valutar între valuta în care se tranzacționează unitățile de fond emise de ETF și valuta în care se tranzacționează instrumentele financiare ce constituie activul suport, sau ca urmare a unor acțiuni corporative (drepturi de preferință) ale emitentului activului suport;
- ✓ Riscul valutar - apare atunci când sunt cumpărate în altă valută decât cea în care au fost emise;
- ✓ Riscul de lichiditate;
- ✓ Efectul de levier - apare doar în cazul celor care utilizează instrumente derivate.

CAP. IV ALTE INFORMAȚII

4.1. Funcția de conformitate, transmiterea eventualelor reclamații

În conformitate cu legislația în vigoare, IFB FINWEST are constituită funcția de conformitate, care monitorizează și verifică respectarea de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, a reglementărilor entităților pieței de capital, precum și a procedurilor interne.

Persoanele care asigură funcția de conformitate sunt: Dobrescu Cătălin (catalin@ifbfinwest.ro) și Berar Lucian (luci@ifbfinwest.ro) pentru Sediul central și agențiile societății și Dragolea Simona pentru Sucursala București (simona@ifbfinwest.ro).

Eventualele reclamații/petiții referitoare la serviciile de investiții financiare prestate de către societate, pot fi transmise de către clienți, pe un suport durabil, la sediile societății, sau pe email către reprezentanții funcției de conformitate. Aceste reclamații se vor înregistra în Registrul Reclamațiilor ținut de către persoanele care asigură funcția de conformitate și vor fi soluționate în cel mai scurt timp posibil, în funcție de investigațiile necesare pentru fiecare reclamație, cu respectarea termenului maxim de soluționare, prevăzut de reglementările aplicabile. În cazul în care clienții sunt nemulțumiți de modul în care a fost soluționată reclamația/petitia, ei au posibilitatea de a se adresa către Autoritatea de Supraveghere Financiară, utilizând secțiunea dedicată de pe site-ul ASF.

4.2. Politica privind conflictele de interes

IFB FINWEST adoptă măsuri stricte referitoare la evitarea conflictelor de interes în conformitate cu toate prevederile legale aplicabile. În situația în care conflictele de interes nu pot fi evitate sau gestionate, IFB FINWEST va dezvălui clientului natura și întinderea interesului său înainte de a se angaja într-o relație contractuală sau de a executa tranzacții pentru clientul respectiv, obținând consimțământul clientului pentru încheierea tranzacțiilor în condițiile date, pe un suport durabil. Activitățile și persoanele a căror activitate pot duce la conflicte de interes se desfășoară separat și sunt supravegheate în mod strict. Schimbul de informații între aceste persoane este controlat, iar remunerația acestora nu depinde de activități ce pot duce la situații de conflicte de interes. Nu se acordă posibilitatea nici unei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra activităților derulate sau de a se implica simultan sau succesiv în activități ce pot duce la conflicte de interes.

4.3. Platforma de tranzacționare Spartacus

Platforma de tranzacționare SPARTACUS oferă clienților IFB FINWEST posibilitatea de a tranzacționa și de a avea acces în timp real la evoluția pieței de capital și a propriilor investiții prin intermediul internetului. Utilizând această platformă, investitorul poate transmite către IFB Finwest ordinele de cumpărare / vânzare pentru instrumentele financiare tranzacționate la Bursa de Valori București. După executarea ordinelor, clientul este informat cu promptitudine asupra detaliilor tranzacției (valoarea netă a tranzacțiilor).

Prin deschiderea unui cont online, clientul are acces la detaliile tranzacțiilor instrumentelor financiare de la BVB, toate nivelele de preț și cantitățile aferente la cumpărare (BID) și la vânzare (ASK), vizualizarea și evaluarea în timp real a portofoliului, confirmarea executării ordinelor, istoricul mișcărilor de instrumente financiare și numerar din contul de investiții, vizualizarea în timp real a comunicatelor emise de către Bursa de Valori București.

4.4. Informații privind protecția datelor cu caracter personal

IFB FINWEST respectă prevederile Regulamentului (UE) 2016/679, ale Legii nr. 190/2018, ale actelor normative aplicabile în domeniul prelucrării și protecției datelor cu caracter personal.

Prin intermediul serviciilor prestate, IFB FINWEST SA prelucrează date cu caracter personal în scopul desfășurării obiectului de activitate. Mai multe informații cu privire la utilizarea acestor date le găsiți pe site-ul societății: www.ifbfinwest.ro.

4.5. Atenționări speciale

IFB FINWEST atenționează clienții / potențialii clienți:

- investițiile financiare implică anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, așa cum sunt prezentate mai sus;
- operațiunile ce urmează a fi executate depind de fluctuațiile piețelor financiare asupra cărora IFB FINWEST nu are influență;
- performanțele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performanțele viitoare;
- investitorul trebuie să își asume în totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operațiunilor de investiții financiare, a evoluției prețurilor instrumentelor financiare sau volumului tranzacțiilor, a volatilității excesive a pieței sau a altor asemenea cauze care nu implică în nici un fel culpa IFB FINWEST, hotărârea finală de investiție revenind investitorului;
- un investitor poate dobândi, ca urmare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare față de costul dobândirii instrumentelor financiare;
- în cazul în care instrumentele financiare suferă modificări semnificative în ceea ce privește prețul (exemplu: prin modificarea valorii nominale a acțiunilor) ori cantitatea, situația va fi reglementată potrivit instrucțiunilor și măsurilor dispuse de piața pe care sunt tranzacționate instrumentele financiare corespunzătoare;
- tranzacționarea instrumentelor financiare derivate poate să nu fie potrivită pentru toți investitorii, deoarece aceasta implică riscuri sporite în sensul impredictibilității apariției apelului în marjă și a mărimii sumelor ce trebuie virate de îndată pentru acoperirea apelului;
- clienții trebuie să fie precauți la afirmațiile potrivit cărora se pot realiza profituri foarte mari tranzacționând instrumente derivate sau produse structurate. Deși datorită efectului de levier (care permite prin intermediul unei sume mici de bani accesul la active suport cu valoare de câteva ori mai mare) tranzacționarea poate avea ca rezultat profituri substanțiale în perioade foarte scurte, se poate solda de asemenea cu pierderi importante și imediate care pot fi mai mari decât suma depusă inițial la IFB FINWEST. Ca și în cazul investițiilor în alte instrumente financiare, nimeni nu poate garanta câștiguri sigure în urma tranzacțiilor cu instrumente derivate sau cu produse structurate;
- produsele structurate și instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe. IFB FINWEST nu recomandă clienților să se angajeze în operațiuni cu astfel de instrumente financiare;
- prin natura lor, toate investițiile implică un risc de scădere a valorii investiției. IFB FINWEST nu își asumă nicio responsabilitate pentru riscurile menționate, atunci când execută ordinele clienților, prin urmare, nu se poate garanta un nivel de rentabilitate, nici protejarea sau majorarea sumei investite;
- că atunci când decid să efectueze o investiție să-și asume riscuri doar în măsura în care acestea pot fi tolerate în scopul obținerii obiectivelor investiționale;
- să lanseze ordine referitoare la instrumentele financiare numai în măsura în care înțeleg natura tranzacțiilor pe care urmează să le încheie și a riscurilor la care se expun;

- performanțele trecute ale instrumente financiare nu reprezintă garanții pentru câștiguri prezente sau viitoare.
- informațiile din prezentul document nu epuizează toate riscurile și aspectele privind tranzacțiile cu instrumente financiare de pe piețele interne și/sau de pe piețele externe;

Înainte de a investi, vă recomandăm să consultați și Ghidurile investitorilor regăsite pe pagina autorității de supraveghere.

4.6. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare

Pentru derularea tranzacțiilor cu instrumente financiare trebuie întrunite următoarele elemente minime:

- Prezentarea către client sau potențial client a documentului de prezentare al societății
- Încheierea unui contract de prestări servicii de investiții financiare, care va conține cel puțin clauzele prevăzute de reglementările aplicabile, care va fi însoțit de cererea de deschidere de cont, și alte anexe după caz.
- Alimentarea contului cu fonduri bănești sau instrumente financiare, după caz
- Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate sunt condiționate de depunerea de către client a unei marje inițiale și menținerea unui nivel minim a acestei marje conform prevederilor contractuale
- Clientul va transmite intermediarului ordinele de vânzare/cumpărare precum și orice alte documente solicitate în scopul efectuării și finalizării unei tranzacții.

CAP. V POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

Tranzacțiile vor fi executate cu respectarea întocmai a reglementărilor specifice pieții, a organismelor de reglementare, a legilor și normelor ASF în vigoare.

IFB FINWEST va întreprinde toate măsurile necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienții săi, luând în considerare, prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. În situația în care clientul transmite o instrucțiune specifică, IFB FINWEST va executa ordinul conform acestei instrucțiuni.

Orice instrucțiuni specifice ale unui client pot împiedica IFB FINWEST să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de executare a ordinelor de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine referitoare la elementele acoperite de aceste instrucțiuni.

IFB FINWEST acționează în așa fel încât să asigure o deplină egalitate de tratament față de clienții săi. Agenții vor urmări executarea promptă, corectă și expeditivă a ordinelor clienților, acestea având prioritate față de alte ordine proprii. Executarea ordinelor comparabile ale clienților se va efectua în ordinea în care s-a realizat primirea acestora de la clienți.

Înainte de a tranzacționa un anumit instrument financiar în contul propriu sau în contul persoanelor relevante, societatea va executa ordinele primite de la clienți pentru acel instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței.

Agentul este pe deplin responsabil pentru efectuarea tranzacțiilor în conformitate cu reglementările în vigoare, dispunând de cunoștințele și experiența profesională necesară și fiind autorizat pentru efectuarea acestor operațiuni. Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului împreună cu justificarea refuzului. Ordinele de tranzacționare ale clienților vor fi preluate prin mijloacele de comunicare stabilite prin contract, asigurându-se în toate situațiile înregistrarea acestora pe un suport durabil și arhivarea corespunzătoare.

În cazul unui ordin limită al unui client, cu privire la acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem multilateral de tranzacționare, care nu poate fi executat imediat în condițiile curente de piață existente, societatea prin personalul său implicat trebuie, cu excepția cazului în care clientul stabilește altfel în mod expres, să ia măsurile necesare pentru a facilita executarea cât mai curând posibil a acelui ordin, făcând public respectivul ordin limită într-o manieră care să fie ușor accesibilă celorlalți participanți la piață folosind sistemul pieței reglementate, sistemul multilateral de tranzacționare sau orice alt sistem supravegheat, cu asigurarea publicității, accesibilității și executării cât mai rapide a ordinului.

Oferirea serviciilor de consultanță pentru investiții și/sau administrarea de portofolii se va face în conformitate cu respectarea tuturor prevederilor reglementărilor ASF în vigoare bazate pe reglementările MIFID, aplicabile referitoare la acest subiect și cu respectarea procedurilor interne specifice în vigoare.

Societatea prin personalul desemnat are obligația de a obține acordul scris și declarația clientului pentru a dobândi autoritate discreționară asupra portofoliului de instrumente financiare ale acestuia, cu privire la faptul că acesta înțelege asumarea riscului ce decurge din administrarea discreționară a contului său.

În situația administrării unui cont discreționar, contrapartea în tranzacții nu poate fi contul propriu, contul persoanelor relevante sau un alt cont client al IFB FINWEST, decât dacă se asigură un preț mai bun decât cel oferit de piață.

Ordinele de bursă vor fi preluate și transmise spre executare de către Participanți, cu respectarea reglementărilor incidente în vigoare, cu respectarea următoarelor condiții:

- a) pentru ordinele de cumpărare – IFB FINWEST se va asigura ca fondurile aferente decontării tranzacțiilor de cumpărare respective vor fi disponibile în ziua decontării; în plus, ordinele de cumpărare în nume propriu nu trebuie să afecteze capitalul inițial ce trebuie menținut de fiecare Participant, conform reglementărilor în vigoare;
- b) pentru ordinele de vânzare – IFB FINWEST se asigură că instrumentele financiare aferente decontării tranzacțiilor de vânzare respective sunt disponibile în cont la momentul introducerii ordinului în sistemul de tranzacționare;
- c) ordinele clienților trebuie transmise spre executare conform instrucțiunii clienților și executate în conformitate cu principiul celei mai bune execuții

Pentru oricare din sistemele menționate anterior IFB FINWEST va utiliza propria politică de prioritizare și alocare a ordinelor prevăzută în procedură.

Sistemul back-office al IFB FINWEST și sistemul de tranzacționare al BVB va asigura prioritizarea ordinelor conform următoarelor criterii:

- a) preț ordin;
- b) în cadrul aceluiași nivel de preț după momentul introducerii ordinului în sistem sau momentul corespunzător al ultimei modificări care determină schimbarea priorității, conform principiului precedenței (FIFO: primul venit-primul servit).

În cazul în care IFB FINWEST primește simultan mai multe ordine la același nivel de preț pentru același instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței, societatea trebuie să le introducă în sistemul de tranzacționare în următoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clienții de RETAIL;
- b) ordinele primite de la clienții PROFESIONALI;
- c) ordinele primite de la PERSOANELE RELEVANTE;
- d) ordinele care urmează să fie executate ÎN NUME PROPRIU de către SSIF.

IFB FINWEST oferă clienților intermedierea tranzacțiilor cu instrumente tranzacționate pe piața reglementată și pe sistemul alternativ de tranzacționare operate de Bursa de Valori București.

IFB FINWEST facilitează accesul clienților săi la platforma de tranzacționare pusă la dispoziție de Intermediarul extern ([Interactive Brokers Ireland Limited](#) - autorizat de [Central Bank of Ireland](#) sub numărul C423427). Pentru aceste piețe IFB FINWEST nu prestează servicii de execuție. Clientul va transmite IFB FINWEST doar instrucțiuni specifice, respectiv ordine de tranzacționare, care vor fi preluate și introduse de către IFB FINWEST în platforma de tranzacționare externă, în vederea executării acestora de către Intermediarul Extern, conform instrucțiunilor și politicilor Intermediarului Extern de executare a ordinelor.

ANEXA 1

Alte definiții privind clienții :

Conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 și 26 din Regulamentul UE nr. 596/2014:

Persoana care exercită responsabilități de conducere înseamnă o persoană din cadrul unui emitent, al unui participant la piața de certificate de emisii sau al altei entități menționate la articolul 19 alineatul (10), care este:

- (a) un membru al organului de administrație, de conducere sau de supraveghere al entității respective;
- (b) un responsabil de înalt nivel care nu este membru al organelor menționate la litera (a), care are acces regulat la informații privilegiate cu referire directă sau indirectă la entitatea respectivă, precum și competență de a lua decizii de conducere privind evoluția viitoare și strategia de afaceri a entității respective;

Persoana care are o legătură strânsă înseamnă:

- (a) soțul/soția, sau partenerul (partenera) echivalent(a) soțului/soției în conformitate cu dreptul intern;
- (b) un copil aflat în întreținere în conformitate cu dreptul intern;
- (c) o rudă care la data tranzacției în cauză locuia în aceeași locuință de cel puțin un an; sau
- (d) o persoană juridică, un trust sau un parteneriat ale cărui responsabilități de conducere sunt exercitate de o persoană care exercită responsabilități de conducere sau de o persoană menționată la litera (a), (b) sau (c), care este direct sau indirect controlată de această persoană, care s-a constituit în beneficiul persoanei respective sau ale cărei interese economice sunt substanțial echivalente cu cele ale persoanei respective.

În conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață, persoanele care exercită responsabilități de conducere și persoanele care au o legătură strânsă cu acestea au obligația de a notifica emitentul și ASF, cu promptitudine și nu mai târziu de trei zile lucrătoare de la data tranzacției, cu privire la tranzacțiile menționate.

Notificările se fac de îndată ce valoarea totală a tranzacțiilor a atins pragul de 5.000 de euro în cursul unui an calendaristic, cât și ulterior acestui prag. Notificările se realizează utilizând formatul de raportare stabilit prin Regulamentul delegat UE 2016/523 și prin modalitățile descrise în secțiunea <https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/abuz-depiata-2/raportari>.

În conformitate cu prevederile art. 19 alin. (11) din Regulamentul UE nr. 596/2014, o persoană care exercită responsabilități de conducere în cadrul unui emitent nu derulează nicio tranzacție în nume propriu sau în contul unei terțe părți, direct sau indirect, legată de acțiunile sau titlurile de creanță ale emitentului sau de instrumente financiare derivate sau de altă natură legate de acestea, pe durata unei perioade închise de 30 de zile calendaristice înainte de anunțarea unui raport financiar intermediar sau al unui raport financiar de sfârșit de an pe care emitentul are obligația să îl publice în conformitate cu: (a) normele locului de tranzacționare în care acțiunile emitentului sunt admise pentru tranzacționare; sau (b) dreptul intern.

Beneficiarul real reprezintă orice persoană fizică, ce deține sau controlează în cele din urmă clientul și/sau persoana fizică în numele căruia/căreia se realizează o tranzacție, o operațiune sau o activitate. Identificarea și verificarea beneficiarului real reprezintă una dintre măsurile esențiale în diminuarea riscului de client.

Noțiunea de beneficiar real va include cel puțin:

a) în cazul societăților comerciale:

1. persoana sau persoanele fizice care dețin ori controlează în cele din urmă o persoană juridică prin deținerea, în mod direct sau indirect, a pachetului integral de acțiuni ori a unui număr de acțiuni sau de drepturi de vot suficient de mare pentru a-i asigura controlul, inclusiv acțiuni la purtător, persoana juridică deținută sau controlată nefiind o societate comercială ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care este supusă unor cerințe de publicitate în acord cu cele reglementate de legislația comunitară ori cu standarde fixate la nivel internațional. Acest criteriu este considerat a fi îndeplinit în cazul deținerii a cel puțin 25% din acțiuni plus o acțiune;
2. persoana sau persoanele fizice care exercită în alt mod controlul asupra organelor de administrare sau de conducere ale unei persoane juridice;

b) în cazul persoanelor juridice, altele decât cele prevăzute la lit. a), sau al altor entități ori construcții juridice care administrează și distribuie fonduri:

1. persoana fizică care este beneficiară a cel puțin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entități ori construcții juridice, în cazul în care viitorii beneficiari au fost deja identificați;
2. grupul de persoane în al căror interes principal se constituie ori funcționează o persoană juridică sau o entitate ori construcție juridică, în cazul în care persoanele fizice care beneficiază de persoana juridică sau de entitatea juridică nu au fost încă identificate;
3. persoana sau persoanele fizice care exercită controlul asupra a cel puțin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entități ori construcții juridice.

Persoane expuse public sunt persoanele fizice care exercită sau au exercitat funcții publice importante.

Prin funcții publice importante se înțeleg:

- a) șefi de stat, șefi de guvern, miniștri și miniștri adjuncți sau secretari de stat;
- b) membri ai Parlamentului sau ai unor organe legislative centrale similare;
- c) membri ai organelor de conducere ale partidelor politice;
- d) membri ai curților supreme, ai curților constituționale sau ai altor instanțe judecătorești de nivel înalt ale căror hotărâri nu pot fi atacate decât prin căi extraordinare de atac;
- e) membri ai organelor de conducere din cadrul curților de conturi sau membrii organelor de conducere din cadrul consiliilor băncilor centrale;
- f) ambasadori, însărcinați cu afaceri și ofițeri superiori în forțele armate;
- g) membrii consiliilor de administrație și ai consiliilor de supraveghere și persoanele care dețin funcții de conducere ale regiilor autonome, ale societăților cu capital majoritar de stat și ale companiilor naționale;
- h) directori, directori adjuncți și membri ai consiliului de administrație sau membrii organelor de conducere din cadrul unei organizații internaționale.

Niciuna dintre categoriile prevăzute mai sus nu include persoane care ocupă funcții intermediare sau inferioare.

Membri ai familiei persoanei expuse public sunt:

- a) soțul persoanei expuse public sau concubinul acesteia/persoana cu care aceasta se află în relații asemănătoare aceloră dintre soți;
- b) copiii și soții ori concubinii acestora, persoanele cu care copiii se află în relații asemănătoare aceloră dintre soți;
- c) părinții.

Persoane cunoscute ca asociați apropiați ai persoanelor expuse public sunt:

- a) persoanele fizice cunoscute ca fiind beneficiarii reali ai unei persoane juridice, ai unei entități fără personalitate juridică ori ai unei construcții juridice similare acestora împreună cu oricare dintre persoanele prevăzute la alin. (2) sau ca având orice altă relație de afaceri strânsă cu o astfel de persoană;
- b) persoanele fizice care sunt singurii beneficiari reali ai unei persoane juridice, ai unei entități fără personalitate juridică ori ai unei construcții juridice similare acestora, cunoscute ca fiind înființate în beneficiul de facto al uneia dintre persoanele prevăzute la alin. (2).

Fără a aduce atingere aplicării, pe baza unei evaluări a riscului, a măsurilor suplimentare de cunoaștere a clienței, după împlinirea unui termen de un an de la data la care persoana a încetat să mai ocupe o funcție publică importantă entitățile raportoare nu mai consideră persoana respectivă ca fiind expusă public.