

Acest document de prezentare a fost intocmit de IFB FINWEST SA pentru a fi consultat de catre clienti sau potentiali clienti astfel incat acestia sa fie in masura sa inteleaga natura si riscurile serviciilor de investitii si serviciilor conexe, a specificitatii instrumentelor financiare oferite si sa ia decizii investitionale in cunostinta de cauza.

Acest document este publicat si poate fi consultat pe pagina de internet a societatii www.ifbfinwest.ro. Clientul intelege ca este de datoria sa sa consulte aceasta pagina pentru a lua la cunostinta despre adaugirile si completarile ulterioare survenite in Documentul de prezentare, ce vor fi facute publice la adresa mentionata.

CAP. I. PREZENTAREA GENERALA A IFB FINWEST SA

1.1. Informatii generale

IFB FINWEST SA este o societate de servicii de investitii financiare (SSIF), societate pe actiuni, persoana juridica romana, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J02/48/1994, cod unic de inregistrare RO 8099938, cod LEI: 259400WHAQRDM192X083, numar operator date cu caracter personal inregistrat la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal (ANSPDCP): 13447/23.05.2007.

IFB FINWEST SA este inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara ca furnizor de servicii de servicii de investitii financiare cu nr. PJR01SSIF/020065 si ca distribuitor de titluri de participare OPC (DIST) cu nr. PJR24DIST1020002.

Sediul central al societatii este in Arad, str. Dimitrie Bolintineanu nr. 5, ap. 4-5, cod postal: 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 societatii: www.ifbfinwest.ro.

IFB FINWEST are urmatoarele sediile secundare:

- Agentia Arad cu sediul in Mun. Arad, jud Arad, Str. Barabas Bela, nr. 27, e-mail: arad2@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.261, persoana de contact: Mihuta Traian Liviu
- Agentia Bistrita cu sediul in Mun. Bistrita, Jud. Bistrita Nasaud, Str. Albert Berger nr. 18, parter, e-mail: bistrita@ifbfinwest.ro; tel: +40.770763.500, persoana de contact: Rulean Octavian
- Sucursala Bucuresti cu sediul in Bucuresti, sector 1 Str. Grigore Alexandrescu nr. 61, e-mail: bucuresti3@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.575, persoana de contact: Dragolea Octavian
- Agentia Deva cu sediul in 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, persoana de contact: Serdean Ovidiu
- Agentia Oradea cu sediul in Mun. Oradea, Jud. Bihor, str. Sucevei nr.43, e-mail: oradea3@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.868, persoana de contact: Silaghi Alina Anamaria
- Agentia Timisoara cu sediul in Mun. Timisoara, Jud. Timis, Bvd.Ion Dragalina nr.31, sc.D, ap.2, e-mail: timis@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.761.740, persoana de contact: Teusdea Anca
- Agentia Zalau cu sediul in Mun. Zalau, jud. Salaj, Bd. Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2, e-mail: zalau@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.621, persoana de contact: Kuglis Iosif Adorian
- Agentia Satu Mare cu sediul in Mun. Satu Mare, jud. Satu Mare, Str. Gheorghe Doja, nr.3, e-mail: satu-mare@ifbfinwest.ro, tel: +40.770.763.685, persoana de contact: Dobse Adrian Nicusor

Personalul IFB FINWEST SA este notificat si/sau este autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, in functie de cerintele reglementarilor aplicabile. Lista personalului este actualizata permanent pe site-ul IFB FINWEST SA www.ifbfinwest.ro.

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

Conducerea superioara a societatii este asigurata de catre un Consiliu de Administratie format din 5 membri: Molnar Octavian, Popa Lucian, Mot Virgil Ilie, Saplacan Gheorghe, Bota Dan Antoniu.

Conducatorii societatii asigura conducerea executiva a acesteia. Datele de contact ale conducatorilor sunt: Director General – Molnar Octavian, tel: 0257-281611, e-mail: office@ifbfinwest.ro si Director General Adjunct - Muntean Silvia, tel: 0257-281611, email: office@ifbfinwest.ro.

Autoritatea de reglementare

Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) este autoritatea competenta de reglementare si supraveghere a pietei de capital, a pietelor reglementate de marfuri si instrumente financiare derivate, precum si a institutiilor, instrumentelor si operatiunilor specifice acestora.

Date de contact: Autoritatea de Supraveghere Financiara Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania, e-mail: office@asfromania.ro, telefon: 021.668.12.08, fax: 021.659.60.51, 021.659.64.36, web site: www.asfromania.ro.

Informatii legale suplimentare despre IFB FINWEST SA regasiti si pe pagina web a societatii www.ifbfinwest.ro.

1.2. Serviciile si activitatile de investitii autorizate

IFB FINWEST SA este autorizata sa desfasoare urmatoarele servicii si activitati de investitii /servicii auxiliare:

1. Servicii principale

- Preluarea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- Executarea ordinelor in numele clientilor;
- Tranzactionarea pe cont propriu;
- Administrarea de portofolii;
- Consultanta de investitii;
- Subscrierea de instrumente financiare si/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
- Plasarea de instrumente financiare fara angajament ferm;
- Operarea de SMT;
- Operarea unui SOT.

2. Servicii conexe

- Pastrarea si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor si excluzand furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt. Furnizarea si administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai inalt reprezinta „serviciul de administrare centralizata” prevazut in sectiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul UE nr. 909/2014

- Acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor, pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumul;
- Consultanta furnizata intreprinderilor in ceea ce priveste structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe, consultanta și servicii in materia de fuziuni și de achiziție de intreprinderi;
- Serviciile de schimb valutar in cazul in care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii;
- Cercetarea in domeniul investitiilor și analiza financiara sau orice alta forma de recomandare generala privind tranzactiile cu instrumente financiare;
- Serviciile legate de subscriere;
- Serviciile și activitatile de investitii, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus in sectiunea A sau B din anexa I privind activele suport ale instrumentelor derivate incluse in sectiunea C punctele 5,6,7 și 10 din Legea 126/2018 in cazul in care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

CAP. II **INFORMATII PRIVITOARE LA CLIENTI**

2.1. Clasificarea clientilor conform reglementarilor MIFID II

Conform reglementarilor MiFID II, din punct de vedere al protectiei de care beneficiaza in baza normelor de conduita profesionala, clientii sunt clasificati in trei categorii: Clienti retail, Clienti profesionali și Contraparti eligibile.

Clientii retail sunt acei clienti care beneficiaza de cel mai ridicat grad de protectie, prin cerintele de informare privind produsele și serviciile, evaluarea oportunitatii produselor sau serviciilor furnizate, evaluarea adecvarii consultantei, transparenta și comunicare, rapiditate și echitate in procesarea ordinelor, cerinte pe care IFB FINWEST SA trebuie sa le indeplineasca in relatia cu acesti clienti.

In categoria clientilor retail intra persoanele fizice și persoanele juridice care nu intrunesc conditiile de incadrare in categoria clientilor profesionali.

Clientii de retail pot solicita incadrarea ca și Clienti profesionali, situatia in care IFB FINWEST SA va parcurge toate etapele de evaluare și informare prealabila cu privire la drepturile de protectie pe care acestia le pot pierde.

Clientii profesionali sunt clientii care posedă experienta, cunostintele și capacitatea de a lua decizia investitionala și de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail. Potrivit MIFID II, clientii profesionali sunt impartiti in doua subcategorii:

a) Clienti profesionali clasificati de legislatia in vigoare. In aceasta categorie sunt entitatile care sunt autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (instituti de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv și societatile 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 contraparti eligibile precum și marile intreprinderi care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte: bilant contabil total: 20.000.000 euro, cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro, fonduri proprii: 2.000.000 euro.

Aceste entitati pot solicita sa nu fie tratate drept clienti profesionali, iar IFB FINWEST poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat. Se considera ca acestia au, pentru produsele și serviciile pentru care au fost clasificati in aceasta categorie, nivelul necesar de experienta și cunostinte pentru a intelege riscurile implicate in aceste servicii de investitii 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.

Contrapartile eligibile sunt institutii de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora etc, fondurile de pensii si societatile de administrare ale acestora, alte institutii financiare autorizate si reglementate, guvernele nationale si serviciile lor, inclusiv organismele publice insarcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel national, bancile centrale si organizatiile supranationale.

Acesti clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MiFID II. Aceste entitati pot solicita sa nu fie tratate drept contraparti eligibile, iar IFB FINWEST poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat.

Schimbarea clasificarii

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 alta categorie. Reîncadrarea în alta 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, situația 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. Clientii au obligația de a informa în permanentă și de îndată IFB FINWEST în legătura 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

informatii cu privire la nivelul de cunostinte/pregatirea profesionala, experienta, situatia financiara si obiectivele financiare, inclusiv toleranta la risc a clientului, in vederea efectuării testului de oportunitate/adevare. Motivul evaluării adecvării profilului clientului cu tipul de instrumente financiare la care societatea ii ofera accesul, este acela de a permite societatii să acționeze în cel mai bun interes al clientului.

Atunci cand IFB FINWEST SA va furniza servicii de administrare a portofoliului si/sau consultanta pentru investitii, va proceda la evaluarea caracterului adecvat al serviciilor si instrumentelor financiare oferite clientilor in functie de caracteristicile si profilul acestora in scopul de a se asigura ca actioneaza in cel mai bun interes al clientului si va respecta conditiile impuse de reglementarile legale in vigoare, cu privire la tipul si volumul informatiilor pe care le va prelua de la client, in vederea efectuării evaluării adecvării precum si cu privire la informatiile si rapoartele pe care le va furniza clientilor, aceste detalii fiind stipulate in contracte distincte. Efectuarea evaluării adecvării este responsabilitatea societatii si de aceea, societatea va incerca sa colecteze de la clientii carora ar urma sa se furnizeze astfel de servicii, informatii corecte si complete astfel incat sa poata recomanda produse si si servicii adecvate. Fără a obtine aceste informații, societatea nu poate oferi clienților servicii de consultanță de investiții și de administrare a portofoliului.

Testul de oportunitate/adevare

In vederea realizării testului de oportunitate/adevare pentru clientii de retail ai societatii, in Cererea de deschidere de cont, se preiau informatii cu privire la nivelul de cunostinte/pregatirea profesionala, experienta si toleranta la risc a clientilor.

In acelasi timp, pentru a se putea stabili o legatura obiectiva in baza careia sa se determine adevarea/oportunitate profilului clientilor cu instrumentele financiare la care societatea ofera accesul si care in urma testului sunt considerate ca fiind potrivite fiecarui profil, IFB FINWEST a procedat la evaluarea instrumentelor puse la dispozitia clientilor, pe care le-a clasificat in trei categorii, astfel incat instrumentele din fiecare categorie sa poata fi recomandate ca fiind potrivite categoriei de clienti aferente, stabilita in procesul de evaluare a clientilor. Evaluarea si clasificarea instrumentelor s-a facut tinand cont de urmatorii factori: lichiditatea instrumentului, volatilitatea instrumentului, facilitatea si continuitatea accesului la surse de informare privind evolutia acestuia si complexitate instrumentului asa cum ar fi ea perceputa/inteleasa de catre client.

IFB FINWEST a procedat la urmatoarea *evaluare si clasificare a instrumentelor financiare, tranzactionate pe piata BVB*:

Categoria 1

Instrumente financiare cu lichiditate ridicata, acces ridicat la surse de infomatii, grad de volatilitate relativ scazut (ceea ce determina un risc scazut), complexitate redusa

In aceasta categorie sunt incluse:

- Actiunile cuprinse in indicele BET cu exceptia FP
- Obligatiunile municipale emise de orasele resedinta de judet
- Obligatiunile emise de institutiile financiare internationale
- Obligatiunile emise de emitentii din BET si BET FI
- Titlurile de stat
- Drepturile emise de societatile mai sus mentionate

Categoria 2

Instrumente financiare cu lichiditate medie, acces mediu la surse de informatii, grad de volatilitate mediu (ceea ce determina un risc mediu), complexitate redusa

- Restul actiunilor companiilor listate pe piata principala care nu fac parte din indicele mai sus mentionat cu exceptia actiunilor emise de fondurile de investitii (SIF-uri, FP, STK)
- Obligatiunile companiilor listate pe piata principala si care nu fac parte din indicii mai sus mentionati
- Actiuni listate pe ATI International
- Drepturile emise de societatile mai sus mentionate

Categoria 3

Titluri de valoare cu lichiditate redusa, acces scazut la surse de informatii, grad de volatilitate ridicata si risc mare, complexitate ridicata

- Actiuni emise pe SMT administrat de BVB
- Obligatiuni emise de emitenti pe SMT-BVB
- Drepturile emise de societatile mai sus mentionate

Produse considerate cu complexitate ridicata:

- Produsele structurate
- Actiunile emise de catre Fondurile de investitii
- SIF-uri, FP, STK etc.
- ETF-uri pe indici

Cu ocazia deschiderii contului, inaintea preluarii informatiilor descrise anterior, Clientul este informat ca daca nu furnizeaza toate informatiile solicitate sau informatiile furnizate sunt incorecte sau incomplete, IFB FINWEST nu poate sa stabileasca profilul si in consecinta, nu poate sa stabileasca oportunitatea investirii in categoriile de instrumente financiare care sunt considerate ca fiind potrivite acestuia. De asemenea, la finalul testului de oportunitate, IFB FINWEST avertizeaza clientul, ca investirea in alte instrumente decat cele stabilite ca fiind potrivite profilului in urma realizarii testului, este considerata ca neadecvata/inoportuna din punct de vedere al IFB FINWEST.

Pe baza rezultatului testului de adecvare/opportunitate, clientii societatii sunt impartiti in 3 categorii, astfel:

- pentru clienti din categoria 1 se va considera ca instrumentele adecvate/opportune sunt cele din categoria 1 din evaluarea instrumentelor;
- pentru clientii din categoria 2 se va considera ca instrumentele adecvate/opportune sunt cele din categoria 1 si 2 din evaluarea instrumentelor;
- pentru clientii din categoria 3 se va considera ca instrumentele adecvate/opportune

sunt cele din categoria 1, 2 si 3 din evaluarea instrumentelor

Conform legislatiei, IFB FINWEST considera ca, in ceea ce priveste clientii profesionali, pentru produsele si serviciile in raport cu care au fost clasificati in aceasta categorie, acestia au nivelul necesar de experienta si cunostinte pentru a intelege riscurile implicate in aceste servicii de investitii.

2.3. Locurile unde se efectueaza tranzactiile

IFB FINWEST deruleaza operatiuni pe pietele reglementate, sisteme multilaterale de tranzactionare, sisteme organizate de tranzactionare, cu operatori independenti din Romania si OTC, efectuand tranzactii la:

a) Bursa de Valori Bucuresti (BVB) - pe piata reglementata si sistemele multilaterale de tranzactionare/AERO.

IFB FINWEST actioneaza in calitate de Participant direct al Bursei de Valori Bucuresti.

b) In afara locurilor de tranzactionare/operatorilor independenti - OTC (Over The Counter).

IFB FINWEST nu efectueaza tranzactii prin intermediul platformelor de tip FOREX.

2.4. Metode si mijloace de comunicare intre Client si IFB FINWEST

Limba oficiala de comunicare dintre IFB FINWEST si clienti este limba romana si/sau limba engleza.

Modalitatile de comunicare ce urmeaza a fi folosite in relatia dintre client si societate, inclusiv modalitatile de trimitere si primire a ordinelor/confirmarilor de executare a ordinelor, sunt prevazute in Contractul de prestari servicii de investiti financiare si in Cererea de deschidere cont, incheiate intre client si IFB FINWEST.

Comunicarile se transmit prin mijloacele de comunicare agreate; in cazul in care se mentioneaza explicit, comunicarea poate fi efectuata astfel:

- la sediul IFB FINWEST/ sucursalei IFB FINWEST/ agentiei IFB FINWEST
- prin telefon - in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la inregistrarea si stocarea convorbirii telefonice prin care a transmis/primit ordinele de tranzactionare/confirmarea executarii ordinelor de tranzactionare, in conformitate cu legislatia in vigoare;
- comunicare electronica - e-mail: office@ifbfinwest.ro, in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la transmiterea ordinelor/confirmarilor prin e-mail;
- alte modalitati de comunicare: fax, posta.

Clientii primesc informatii pe suport de hartie, prin comunicare electronica sau pe alt tip de suport in cazul in care si-au exprimat in mod expres optiunea aceasta.

In cazul accesarii on-line a contului sau, clientul isi exprima in prealabil acordul expres cu privire la utilizarea comunicarii prin internet in executarea contractului si autorizeaza IFB FINWEST sa preia si sa execute ordinele si instructiunile primite de acesta sub parola clientului prin intermediul sistemului tranzactionarii prin internet. Clientul este singurul utilizator autorizat al sistemului tranzactionarii prin internet. Confidentialitatea si utilizarea user-ului si a parolelor si a oricaror alte elemente de securitate care permit autentificarea clientului in sistemul tranzactionarii prin internet si accesarea conturilor sale deschise la IFB FINWEST constituie responsabilitatea exclusiva a clientului.

Inainte de a furniza servicii de investitii si activitati legate de primirea, transmiterea si executarea ordinelor pentru Clienti noi sau existenti, IFB FINWEST informeaza Clientul cu privire la urmatoarele:

- a) conversatiile si comunicările sunt inregistrate si
- b) o copie a inregistrarilor conversatiilor si comunicărilor cu Clientii este disponibila la solicitarea acestora, pentru o perioada de cinci ani.

In relatia cu clientii sai, IFB FINWEST aplica prevederile legale aplicabile incheierii contractelor la distanta, astfel incat deschiderea contului de tranzactionare se face online, cu identificarea persoanei care doreste deschiderea contului de tranzactionare si cu obligativitatea acesteia de a furniza IFB FINWEST toate datele si informatiile in vederea identificării si incadrării corespunzătoare din punct de vedere al profilului de client.

2.5. Informatii si raportari catre clienti

In conformitate cu prevederile legale in vigoare, IFB FINWEST intocmeste o serie de rapoarte privind serviciile pe care le presteaza clientilor. Natura, frecventa si perioada aferenta rapoartelor referitoare la prestarea serviciilor de catre IFB FINWEST SA vor fi cunoscute in momentul semnării contractului.

IFB FINWEST completeaza un formular de ordin, pentru fiecare ordin de tranzactionare. IFB FINWEST transmite clientului, pe un suport durabil, informatiile esentiale cu privire la executarea respectivului ordin in cadrul unui formular de confirmare a executării ordinelor, de indata ce este posibil si cel mai târziu in prima zi lucratoare ce urmeaza executării ordinului sau. IFB FINWEST transmite trimestrial, pe un suport

durabil, Fisa de portofoliu aferenta trimestrului incheiat. IFB FINWEST trimite o data pe an, pe un suport durabil, un formular de raportare privind activele clientilor referitor la instrumentele financiare sau la fondurile aparținând clientului.

2.6. Comisiunile si tarifele, taxele si impozitele asociate

Informatiile cu privire la toate taxele si comisiunile sunt puse la dispozitia clientilor, ex ante, in mod detaliat, in cadrul documentului numit „Anexa taxe si comisiune”. Acest document este disponibil pe site-ul societatii.

Suma minima pentru deschiderea unui cont este de 5.000 lei.

Deschiderea unui cont si derularea de tranzactii este conditionata de indeplinirea tuturor formalitatilor necesare, incluzând completarea corecta a formularelor si depunerea sumelor initiale mentionate.

Comisionul pentru tranzactiile efectuate pe contul clientilor va fi negociat la incheierea contractului de prestare a serviciilor de investitii financiare si poate fi modificat prin acordul partilor.

Comisionul pentru tranzactiile cu actiuni, obligatiuni, titluri de stat, produse structurate sau drepturi se aplica la valoarea totala a unei tranzactii, fie ca este de cumparare sau de vanzare.

Taxele percepute pentru fiecare serviciu de investitii furnizat de catre IFB FINWEST sunt definite in functie de serviciul de investitii, in conformitate cu politica actuala de stabilire a preturilor si cu legile si reglementarile aplicabile. Toate taxele si comisiunile percepute pentru tranzactionarea pe BVB ca de exemplu, dar fara a se limita la: comisionul de tranzactionare, taxa de custodie, taxa pe ordin, taxa de transfer al actiunilor la Depozitarul Central, taxa de incasare a dividendelor, taxa de eliberare extrase de cont de la Depozitarul Central, etc., sunt prevazute in cadrul Anexei de taxe si comisiune a Contractului incheiat intre IFB FINWEST si client si in cadrul Grilei de tarife aplicate de IFB FINWEST pentru servicii oferite clientilor in relatia cu Depozitarul Central care este disponibila investitorilor pe pagina de internet a societatii (www.ifbfinwest.ro).

Taxele postale aferente transmiterii prin mandat postal a sumelor de bani rezultate in urma tranzactiilor precum si eventualele comisiune de transfer bancar in lei sau alte valute se suporta de catre client.

Investitia poate presupune costuri suplimentare pentru client, inclusiv taxe asociate cu tranzactiile in legatura cu instrumentul financiar sau cu serviciul de investitii, care nu se platesc prin intermediul IFB FINWEST si nu sunt impuse de societate.

Comisiunile si taxele percepute de catre institutiile pietei (burse, depozitari centrali, case de compensare) si de ASF pentru operatiunile derulate pe piata de capital din Romania sunt disponibile pe paginile de internet ale acestora: www.bvb.ro, www.depozitarulcentral.ro, www.asfromania.ro.

Nu exista costuri suplimentare pentru investitori rezultate din utilizarea de catre acestia a mijloacelor de comunicare la distanta.

Modalitati de depunere/plata

Suma investita de clienti in instrumentele financiare trebuie virata in contul RO04BTRL00201202170493XX, titular IFB FINWEST, deschis la Banca Transilvania, sucursala Arad. Pe ordinul de plata se va mentiona textul "Alimentare cont", numele si codul numeric personal din cartea de identitate (pentru persoane fizice) si CUI/CIF (pentru persoane juridice). Contul clientului deschis la IFB FINWEST va fi creditat cu suma respectiva in ziua in care IFB FINWEST are confirmarea bancii privind suma virata.

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

Impozitarea

Calculul, raportarea și impozitarea castigurilor 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 risce 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 cumparate, 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:

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

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 nepecuriar către sau de la o parte, altă 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.

2.7. Măsuri pentru protejarea activelor clientilor

IFB FINWEST protejează activele clientilor în conformitate cu reglementările legale în vigoare, prin măsuri ce includ păstrarea separată a activelor clientilor 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 detinatorilor. 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 si compensare la Depozitarul central precum si/sau la alte institutii autorizate prin intermediul carora se face decontarea instrumentelor financiare tranzactionate.

IFB FINWEST efectueaza zilnic, reconcilierea detinerilor de fonduri si instrumente financiare inregistrate in contul fiecarui client si in contul propriu, prin verificarea concordantei dintre obligatiile si detinerile de fonduri si/sau instrumente financiare inregistrate in evidenta analitica interna si evidenta din conturile globale respective, detinute la institutiile bancare si respectiv la Depozitarul Central.

IFB FINWEST evalueaza si monitorizeaza in mod continuu si permanent riscurile la care este supusa societatea si adecvarea capitalurilor la acoperirea acestor riscuri. In acest sens, IFB FINWEST aplica toate reglementarile specifice supravegherii prudentiale si va respecta in permanenta cerintele minime de capital, definite de legislatia aplicabila.

Conform prevederilor legale clientii vor fi informati in legatura cu:

- In situatia in care instrumentele financiare sau fondurile unui client pot fi detinute de un tert in numele IFB FINWEST SA, clientul va fi informat cu privire la acest fapt precum si cu privire la responsabilitatile asumate de IFB FINWEST SA in temeiul legii nationale aplicabile pentru orice actiuni sau omisiuni ale tertului si cu privire la consecintele insolventei tertului.
- In situatia in care instrumentele financiare ale unui client pot fi detinute intr-un cont global de catre un tert, IFB FINWEST SA va informa clientul printr-un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta.
- In cazul in care instrumentele financiare ale clientilor detinute de o terta parte nu este posibil, conform dreptului intern aplicabil, sa fie identificate separate de instrumentele financiare proprietatea partii terte, IFB FINWEST SA va informa clientul printr-un avertisment vizibil privind riscurile ce decurg din aceasta.
- In situatia in care conturile care contin instrumente financiare sau fonduri ce apartin unui client vor fi supuse unei jurisdictii, alta decat cea a unui stat membru, IFB FINWEST SA va informa clientul in legatura cu aceasta situatie si va preciza in ce masura sunt afectate de aceasta situatie drepturile clientului aferente acestor instrumente financiare.

IFB FINWEST SA va informa clientul cu privire la existenta si la termenii oricarui interes sau gaj pe care il detine sau l-ar putea detine IFB FINWEST SA asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor clientului, ori cu privire la orice drept de compensare pe care il are in legatura cu respectivele instrumente financiare sau fonduri. Daca este cazul, IFB FINWEST SA va informa clientul si cu privire la faptul ca un depozitar poate detine un interes sau un gaj asupra acestor instrumente sau fonduri, ori un drept de compensare in legatura cu ele.

Inainte de a efectua finantarea tranzactiilor cu valori mobiliare folosind instrumentele financiare pe care le detine in numele unui client de retail, ori de a utiliza in alt mod aceste instrumente financiare pe contul sau propriu sau pe contul altui client, IFB FINWEST SA trebuie sa furnizeze in prealabil clientului, in timp util, inainte de a utiliza aceste instrumente financiare si pe un suport durabil, informatii clare, complete si exacte privind obligatiile si responsabilitatile care revin IFB FINWEST SA ca urmare a utilizarii respectivelor instrumente financiare, inclusiv privind conditiile restituirii acestora si riscurile asociate.

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

IFB FINWEST este membra a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI). Fondul, autorizat de ASF, are drept scop compensarea investitorilor, in conditiile reglementarilor legale in vigoare, in situatia incapacitatii membrilor FCI de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare apartinand investitorilor eligibili si detinute de membri cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare. Limita plafonului de compensare

a investitorilor a crescut gradual din anul 2006. Incepand cu anul 2012 a atins nivelul maxim stabilit, adica echivalentul in lei a 20.000 Euro/investitor individual eligibil. Fiecare client al societatii care nu se incadreaza intr-una din categoriile mentionate de art. 7 alin (1) din Legea nr. 88/2021 va beneficia de garantia oferita de Fondul de Compensare.

Date de contact: Fondul de Compensare a Investitorilor - Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj 14, cam. 9, cod postal 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 informatii despre FCI sunt disponibile pe pagina de internet a acestuia www.fond-fci.ro.

CAP. III INFORMATII CU PRIVIRE LA INSTRUMENTELE FINANCIARE

3.1. Instrumentele financiare si strategiile de investitii

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

- actiuni,
- obligatiuni,
- titluri de participare la fonduri mutuale,
- titluri de stat,
- contracte futures si options,
- produse structurate,
- drepturi.
- alte instrumente financiare permise de legislatia in vigoare si disponibile pe pietele pe care activeaza IFB FINWEST SA.

In vederea efectuarii tranzactiilor cu instrumentele financiare prin intermediul IFB FINWEST SA, clientii pot opta pentru alegerea unei strategii de investitie. Alegerea modelui de strategie, se bazeaza pe evaluarea coroborata a obiectivelor investitionale avute in vedere, a sumele investite, a tolerantei la risc, a situatiei financiare a clientului, a experientei investitionale, precum si a cunostintelor, care sa permita o evaluare cat mai corecta a tuturor acestor aspecte.

Conform celor aratate la punctul 2.2 atunci cand IFB FINWEST SA urmeaza sa furnizeze servicii de preluare, transmitere si executare a ordinelor clientilor, fara consultanta (servicii execution only) societatea va efectua un test de adecvare/oportunitate a clientilor bazat pe chestionarul din Cererea de deschidere cont, in urma caruia societatea va indica clientilor care sunt instrumentele financiare considerate ca fiind potrivite profilului clientului, asa cum a fost evaluat in urma prelucrarii raspunsurilor furnizate prin chestionar.

In situatia in care se vor furniza servicii de consultanta financiara si/sau administrare discreționara, IFB FINWEST SA va efectua un test de adecvare mai complex, in conformitate cu cerintele reglementarilor aplicabile, prin care se va stabili profilul clientului tinand cont de experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, de nivelul de risc asumat, de obiectivele investitionale, de situatia financiara, etc. Evaluarea adecvarii clientilor revine in sarcina societatii. Clientii vor trebui sa raspunda cat mai exact, complet si onest la toate intrebarile formulate in chestionarul de adecvare, deoarece acestea reprezinta sursa de informatii pe care societatea le utilizeaza in procesul de evaluare a adecvarii. In cazul in care societatea nu va obtine toate informatiile necesare evaluarii adecvarii nu va fi in masura sa furnizeze servicii de consultanta de investitii si/sau administrare de portofolii. Scopul final al realizarii procesului de evaluare a adecvarii este acela de a permite societatii sa actioneze in sensul realizarii celui mai bun interes al clientilor. Societatea va solicita clientilor sa-si reactualizeze datele, cu o anumita frecventa, inclusiv cele

cuprinse in chestionarul de adecvare, in vederea reevaluării adecvării. Acest tip de servicii se vor furniza in baza unui contract separat, care va respecta prevederile reglementarilor aplicabile.

In concluzie, IFB FINWEST SA va oferi clientilor servicii si produse adecvate, in functie de profilul evaluat al acestora.

Alegerea strategiilor de investitii, se bazeaza pe obiectivele investitionale ale clientilor, sumele investite, toleranta la risc, si altele. La stabilirea profilului clientului se tine cont de experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investitionale, situatia financiara.

La modul general, strategiile investitionale se bazeaza pe analiza pietelor si a instrumentelor financiare si pe echilibrarea raportului dintre randament si risc.

In functie de orizontul de timp investitional, strategiile de investitii pot fi grupate in doua mari categorii: pe termen scurt si pe termen mediu sau lung:

- *Strategia pe termen scurt*, are ca obiectiv obtinerea unui profit maxim intr-un termen scurt, dar care de obicei presupune si asumarea unui risc investitional ridicat;
- *Strategia pe termen mediu si lung*, are ca obiectiv realizarea unei investitii din care sa rezulte obtinerea unui profit intr-un termen mai lung si un ritm mai lent, prin mentinerea in portofoliu a investitiei, care de obicei, presupune asumarea unui risc mai mic, dar implica deasemenea, blocarea unei sume de lichiditati pentru un termen mai lung.

In functie de gradul de risc asumat, strategiile pot fi grupate in urmatoarele categorii:

- *Strategia pentru gradul redus de risc*, care are in vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzactionare, a situatiei financiare si a lichiditatii bursiere prezinta riscuri minimizate in raport cu piata (ex: titluri de stat, companiile care intra in componenta indicilor BET si BET-FI, obligatiunile emise de societatile care se afla in componenta indicilor BET si BET-FI, obligatiunile municipale emise de orase resedinta de judet, obligatiuni emise de institutii financiare internationale);
- *Strategia pentru gradul mediu de risc*, are in vedere selectarea atat a unor instrumente financiare cu risc scazut, cat si a unora cu un risc mai mare, astfel incat riscul asumat la nivel de portofoliu, sa fie unul mediu. Selectarea instrumentelor financiare cu risc mediu dau posibilitatea obtinerii unor randamente mai mari, in conditiile asumarii unor riscuri mai mari, deoarece se estimeaza ca ele vor inregistra evolutii cu abaterii medii, fata de evolutia generala a pietei (ex: companiile listate pe piata reglementata care nu intra in componenta indicilor BET si BET-FI, celelalte obligatiuni municipale si corporative care nu au intrat in categoria celor cu risc redus, actiuni listate pe ATS International);
- *Strategia pentru gradul crescut de risc*, isi propune obtinerea unor randamente semnificativ mai mari decat media pietei, prin selectarea unor instrumente financiare cu posibilitatea unor randamente mai mari, insa in general cu o lichiditate bursiera mai scazuta si/sau cu situatii financiare mai putin stabile, sau a unor instrumente financiare complexe, deci implicit cu riscuri crescute (ex: actiuni listate pe sistemul alternativ de tranzactionare – AeRO, produsele structurate, produsele derivate).

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

- Lichiditatea mare a investitiei individuale, care permite clientilor sa isi poata lichida oricand, partial sau total, investitia, transformand-o in bani, la valoarea curenta a instrumentelor financiare;
- Diversificarea portofoliului de investitii prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducand astfel, dar nu eliminand, riscurile aferente unor anumite categorii de investitii;

- Alegerea unor obiective de investitie clare, in urma carora odata ce rentabilitatea asteptata a fost atinsa, profitul sa fie marcat total sau partial, reluand apoi de la "zero" procesul de decizie investitional;
- Achizitia de instrumente financiare in timp, astfel incat o eventuala fluctuatie negativa sa dea posibilitatea clientului de a-si imbunatati pretul mediu de achizitie;
- Utilizarea suportului oferit de societate, prin intermediul analizelor financiare si tehnice publicate in sprijinul si pentru informarea clientilor. Informatiile furnizate in aceste rapoarte de analiza, intocmite in urma monitorizarii si studierii evolutiei generale a pietei financiare precum si a emitentilor in mod individual si pe sectoare de activitate, pot determina cresterea sanselor clientilor de a alege cea mai potrivita strategie de investitii, astfel incat sa-si optimizeze profiturile si sa-si protejeze investitiile.

Indiferent daca strategiile si/sau combinatiile de strategii selectate, urmeaza sa fie aplicate direct de clienti (in cazul serviciilor execution only) sau sunt propuse de catre societate, in cazul in care se refera la serviciile de consultanta financiara si/sau administrarea discretionara a portofoliilor, acestea trebuie sa aiba in vedere adecvarea lor la profilul clientilor, fiind in concordanta cu experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investitionale si situatia lor financiara.

3.2. Caracteristicile principale ale instrumentelor financiare

Investitiile in instrumente financiare comporta si riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Investitiilor in instrumentele financiare le sunt asociate riscuri specifice iar pretul acestora depinde de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora IFB FINWEST nu are influenta. Performantele anterioare ale instrumentelor financiare nu sunt indicatori pentru performantele viitoare. Investitorii trebuie sa cunoasca faptul ca pentru a reduce riscurile unei evolutii nefavorabile, investitiile trebuie diversificate atât prin folosirea mai multor tipuri de instrumente financiare cât si in interiorul unei anumite clase de instrumente financiare.

Actiunile reprezinta, conform celor mai uzuale definitii, o participare in capitalul social al unei companii. Actionarii detin un drept de proprietate asupra activelor nete ale firmei respective, proportional cu numarul de actiuni detinute. Ei au dreptul sa fie informati cu privire la activitatea companiei, sa participe la Adunarea Generala a Actionarilor si sa voteze cu privire la deciziile ce se iau in acest organism si sa incaseze dividende in cazul in care emitentul obtine profit si Adunarea Generala a Actionarilor acestuia hotaraste distributia de dividende. De cealalta parte insa, daca societatea are o evolutie negativa si ajunge in incapacitate de plata (faliment), actionarii sunt ultimii care sunt despagubiti, dupa ce se platesc datoriile la stat si catre salariati, dupa rambursarea creditelor bancare si rascumpararea obligatiunilor emise. Exista mai multe criterii de clasificare a actiunilor in functie de caracteristicile acestora. Cele mai întâlnite tipuri de actiuni sunt actiunile comune si actiunile preferentiale. Actiunile au o valoare nominala egala cu suma pe care ele o reprezintă in capitalul social al companiei. Valoarea nominala este doar o conventie si nu prezinta un punct de referinta pentru a aprecia pretul corect al actiunii respective. Riscurile investitiei in actiuni sunt legate de fluctuatii ale preturilor actiunilor la bursa, precum si de rezultatele financiare ale emitentului.

Drepturile de preferinta - valori mobiliare negociabile, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinata. Drepturile sunt acordate tuturor actionarilor inscrisi la data de inregistrare in registrul emitentului.

Drepturile de alocare - valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt si care atesta dreptul detinatorului de a primi actiuni in momentul in care actiunile societatii sunt admise la tranzactionare pe piata de capital.

Obligatiunile sunt titluri financiare reprezentând creanta detinatorului acesteia asupra emitentului ei, rezultata in urma unui imprumut pentru care acesta din urma – companie, agentie publica sau statul – plateste periodic o dobânda, de regula fixa, urmând sa rascumpere obligatiunea peste un anumit termen. Ca instrumente cu venit fix, obligatiunile prezinta riscuri mai mici decât actiunile, intrucât acestea platesc o dobânda stabilita in mod clar, iar volatilitatea preturilor este mai mica decât cea a actiunilor. Printre riscuri se includ riscul de dobânda, riscuri valutare (pentru obligatiunile emise in diverse valute, determinat de fluctuatiile ratelor de schimb), precum si riscuri legate de emitent.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (unitati de fond) - instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, in care un numar mare de investitori detin cate o parte relativ mica si limitata prin lege si care investesc in diverse instrumente ale pietelor financiar-bancare si de capital, pentru a-si atinge obiectivele investitionale. Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscuri.

Instrumente financiare derivate. Contractele futures si options sunt instrumente derivate pe active precum actiuni, indici sau diferente de curs valutar. Investitiile in asemenea instrumente presupun riscuri mai ridicate decât investitiile in celelalte tipuri de instrumente prezentate mai sus. Tranzactiile in marja presupun un efect de levier, ce include si riscul pierderii totale a investitiei, sau riscul unor pierderi mai mari decât valoarea garantiei (marjei) depuse.

Produsele structurate sunt instrumente financiare hibride care reprezinta o obligatie financiara a unui emitent ce include o componenta derivata de natura sa modifice profilul de risc si randament al instrumentului respectiv.

Aceste instrumente financiare au la baza un activ suport, care poate fi un alt instrument financiar, indice bursier sau valutar, o rata a dobanzii, o marfa, cosuri ori combinatii formate din aceste instrumente sau valori, precum si orice alt activ, indicator sau unitate de masura.

- Certificate Index. Cu certificatele index investitorii pot beneficia in mod direct de evolutia activului suport. Activul suport poate fi un indice bursier, actiuni, marfuri, etc. Acesta permite diversificarea riscului, prin investitia in indici sau bunuri –cum ar fi de exemplu indicele DAX sau AURUL. Certificatele index ofera cel mai mare nivel de transparenta datorita structurii extrem de simple. Certificatele Index sunt emise la o anumita proportie (numita rata de schimb) fata de activul suport. Cel mai adesea acestea se tranzactioneaza la o valoare de 1:100 sau 1:10 din valoarea indexului. Avantaje: Investitorii beneficiaza in mod direct de evolutia activului suport, pe o piata in crestere castigurile potentiale nu sunt limitate, reprezinta un mod usor de a diversifica riscurile investitionale. Riscuri: pe o piata in scadere se inregistreaza pierderi pentru certificatele index. Randamentul unui certificat index nu va putea sa depaseasca niciodata pe cel al activului suport.

- Certificate Turbo. Certificatele Turbo permit investitorilor sa beneficieze de evolutiile pietei in ambele directii. Certificatele Turbo Long castiga cand preturile sunt in crestere, certificate Turbo Short castiga cand sunt in scadere. Fiecare miscare a pretului duce la castiguri/pierderi disproportionale datorita efectului de levier. Totusi, in timp ce in cazul evolutiei pozitive a acestui certificat castigul potential este nelimitat, riscul aferent este de a pierde intreg capitalul investit daca este atinsa bariera. In cazul certificatelor Turbo Long bariera este stabilita inferior pretului actual al activului suport. Certificatele Turbo Short vor avea bariera stabilita deasupra pretului actual al activului suport. Certificatele Turbo au un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului. Daca pretul activului suport creste, pretul certificatului Turbo long va creste, iar cel al Turbo short va scadea mult mai rapid decat cel al activului suport datorita efectului de levier. Efectul de levier rezulta si din pretul scazut de cumparare a unui certificat Turbo comparativ cu investitia directa in activul suport. Cu cat este mai mic pretul de cumparare a certificatului Turbo cu atat mai mare este efectul de levier. Avantaje: Investitorii pot participa atat la cresterea cat si la scaderea pietelor, beneficiind de efectul

de levier. Investitorii pot beneficia atat de cresterile cat si de scaderile pietei. Riscuri: Investitorii pot pierde intreaga suma investita. (niciodata peste suma investita).

Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transfera dreptul, dar nu si obligatia detinatorului de a cumpara sau vinde activul de baza. Un warrant call va da dreptul de a cumpara activul de baza la o data viitoare la un pret tinta, prestabilit (strike price). Un warrant put va da dreptul sa vindeti activul de baza la o data viitoare la pretul stabilit. Un warrant poate fi exercitat inaintea termenului sau la sfarsitul termenului.

Pretul Warrant-ului este influentat de urmatoarele variabile:

- Pretul activului de baza (pretul curent al instrumentului de baza si pretul tinta (strike price) definesc valoarea intrinseca a warrant-ului. Valoarea intrinseca a unui warrant call este diferenta pozitiva dintre pretul curent al activului de baza si pretul tinta.)
Volatilitatea pretului activului de baza are o influenta puternica asupra valorii warrant-ului. De obicei, o crestere a volatilitatii pretului activului de baza duce la cresterea valorii warrant-ului si vice-versa
- Timpul ramas pana la maturitate: Cu cat este mai lung timpul pana la maturitate, cu atat mai multe sanse sunt ca pretul sa evolueze in directia dorita pentru warrant. Daca timpul ramas se scurteaza, influenta variabilei timp asupra valorii warrant-ului se diminueaza pana ajunge la zero la data expirarii.
- Rata dobanzii: Cresterea ratei dobanzii are un efect pozitiv asupra valorii unui warrant call si un efect negativ asupra valorii unui warrant put

Warrant-urile ofera beneficii de pe urma modificarii pretului activului de baza, in mod disproportionat, deoarece suma investita este mult mai mica decat valoarea activului de baza la momentul tranzactiei (efectul de levier). Cu toate acestea exista riscul de a pierde toata investitia (pretul platit pentru achizitionarea warrant-ului).

In cazul pietelor in crestere: daca pretul activului de baza creste, iar toate variabilele ramase raman egale, valoarea warranturilor call/put creste/scade disproportionat.

In cazul pietelor stabile: Daca pretul activului de baza ramane stabil, valoarea warrantului tinde sa scada ca urmare a scaderii componentei valorice timp.

In cazul pietelor in scadere: Daca pretul activului de baza scade, si toate celelalte variabile raman egale, valoarea warrant-urilor call/put scade/creste disproportionat

ETF (Exchange Traded Fund) - sunt fonduri de investitii deschise sau inchise admise la tranzactionare pe o piata reglementata, a caror politica de investitii stabilita in regulile fondului are ca obiectiv replicarea completa sau partiala a performantei unui anumit indice de actiuni, denumit indice de referinta, prin investirea totala sau partiala in componentele indicelui de referinta.

Instrumentele financiare se caracterizeaza si prin volatilitate, ce reprezinta amplitudinea variatiei preturilor acestora.

In executarea ordinelor primite, IFB FINWEST ia toate masurile necesare pentru a obtine cele mai bune rezultate posibile pentru clientii sai, luând in considerare pretul, costurile, viteza si probabilitatea executarii si decontarii, volumul, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. Orice instructiuni specifice ale unui client pot impiedica SSIF sa respecte criteriile stabilite si implementate in politica sa de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai din punctul de vedere al elementelor precizate.

Un investitor poate dobândi, ca urmare a tranzactiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligatii suplimentare, inclusiv cele contingente, fata 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 prudentiale 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 pretului obligațiilor și ar putea afecta negativ valoarea unităților de fond.
- ✓ Alta 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 investeste 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 emitentilor, 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 datorită 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 emitentilor 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 caror acțiuni au o lichiditate ridicată)

si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii cu instrumente financiare ale diferitelor emitenti. Emitentii sunt clasificati in mai multe categorii, in functie de performanta si transparenta acestora (categoria I de la BVB fiind, de exemplu, cea mai putin riscanta);

- ✓ Riscul sectorial - este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investitional trebuie sa tina seama si de alegerea unor emitenti ce activeaza in ramuri ale economiei diferite, reducand astfel riscul sectorial;
- ✓ Riscul de credit – nu exista garantii ca investitorii isi vor recupera banii. In caz de faliment, actiunile pot scadea in valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare.
- ✓ Riscul de lichiditate ;
- ✓ Riscul valutar etc.

Drepturile - riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare sunt, fara a se limita la: riscurile aferente investitiei in actiuni si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.

Obligatiunile - riscurile aferente se refera la incapacitatea emitentului de a plati dobanzile la termenele fixate initial, de variatia pretului lor in functie de rata dobanzilor bancare, de lichiditate etc.

- ✓ Riscul de rata al dobanzii - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii de pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scade/creste;
- ✓ Riscul de rascumparare inainte de scadenta – investitorii pot suporta pierderi in cazul in care obligatiunea este vanduta inainte de scadenta. Rascumpararea anticipata reduce durata imprumutului, fapt ce poate genera si reducerea venitului sau al randamentului asteptat al respectivei obligatiuni;
- ✓ Riscul de credit - se manifesta intr-o prima forma prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune;
- ✓ Riscul inflatiei - reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei;
- ✓ Riscul de lichiditate – piata romanesaca de obligatiuni este limitata; cu cat volumul emisiunii este mai mare, cu atat riscul este mai mic;
- ✓ Riscul ratei dobanzii - in general, cresterea ratei dobanzii va avea un impact negativ asupra preturilor obligatiunilor.

Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (unitati de fond) - riscul aferent este riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, existand posibilitatea ca, la vanzarea unitatilor de fond, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Riscul de a investi in fondurile de investitii variaza in functie de tipul fondului in care se investeste (monetar, actiuni, obligatiuni, diversificat). Plasamentele in fondurile monetare au un grad de risc mai mic fata de celelalte, deoarece se investeste preponderent in depozite, in timp ce investitiile in actiuni au un grad de risc mai mare.

Instrumentele financiare derivate - riscurilor specifice li se adauga cele aferente activului suport. Piata instrumentelor derivate, respectiv futures si options, este caracterizata printr-o volatilitate ridicata si printr-

un risc superior celei de actiuni si obligatiuni. Desi se folosesc si ca metode de protectie impotriva riscului valutar ("hedging") si a celui legat de evolutia actiunilor suport, instrumentele financiare derivate prezinta si ele, la randul lor, urmatoarele riscuri:

- ✓ Riscul de pozitie - cand piata evolueaza in alt sens decat cel preconizat de investitor;
- ✓ Riscul de lichiditate - poate fi generat in situatiile de lichiditate redusa sau in cazul suspendarii de la tranzactionare a contractelor. In situatiile de lichiditate redusa pretul contractelor futures nu mai mentine relatia anticipata fata de activul suport. Contractele cele mai afectate de riscul de lichiditate sunt cele unde nu exista un market maker pentru a asigura lichiditatea necesara;
- ✓ Riscul marcarii la piata - se manifesta prin miscarile in cont in functie de evolutia cursului instrumentului financiar care pot duce la necesitatea unor noi alimentari cu numerar pentru acoperirea apelului in marja;
- ✓ Efectul de levier - derivatele beneficiaza de un efect de amplificare a câstigurilor si a pierderilor. Tranzactionarea instrumentelor derivate nu este potrivita tuturor investitorilor deoarece se pot pierde in perioade foarte scurte de timp sume ce pot depasi depozitul initial plasat in contul de tranzactionare. Acest fapt se datoreaza in 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 in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.

Produsele structurate - riscurile aferente sunt:

- ✓ Riscul de credit - desi se naste un drept de creanta al investitorului, exista un risc de credit al emitentului. Investitorul este expus riscului ca emitentul sa nu isi poata indeplini obligatia financiara.
- ✓ Efectul de levier al unora dintre produse ("leverage") - face ca atat castigul cat si pierderea investitorului din acestea sa fie mult mai mare decat randamentul activului suport;
- ✓ Riscul de lichiditate – diferenta mare intre pretul din cerere si oferta ("spread") reduce rentabilitatea finala a investitiei;
- ✓ Riscul de curs valutar - variatia de curs poate afecta de asemenea rentabilitatea investitiei;
- ✓ Riscul de volatilitate - fluctuatiile mari de pret pot provoca atingerea pretului limita prestabilit (bariera) si incheierea contractului in pierdere pentru investitor (chiar intreaga suma investita) chiar daca directia anticipata de investitor se va dovedi a fi cea corecta la maturitate.

Warrant - detinatorul warrant-ului suporta toate riscurile asociate activului suport, cursului de schimb, ca si toate celelalte riscuri care nu depind de emitent, riscul de piata, riscul valutar.

ETF (Exchange Traded Fund) - riscurile aferente sunt:

- ✓ Riscul de contraparte;
- ✓ Riscul de piata;
- ✓ Riscul de replicare – apare atunci cand managerul unui ETF nu reuseste sa replice integral performanta activului suport datorita faptului ca metoda de replicare utilizata nu e corecta 100%, datorita impactului pe care il au cheltuielile si comisioanele platite de ETF, diferentelor de curs valutar intre valuta in care se tranzactioneaza unitatile de fond emise de ETF si valuta in care se tranzactioneaza instrumentele financiare ce constituie activul suport, sau datorita unor actiuni corporative (drepturi de preferinta) ale emitentului activului suport;

- ✓ Riscul valutar - apare atunci cand sunt cumparate in alta valuta decat cea in care au fost emise;
- ✓ Riscul de lichiditate;
- ✓ Efectul de levier - apare doar in cazul celor care utilizeaza instrumente derivate.

CAP. IV ALTE INFORMATII

4.1. Functia de conformitate, transmiterea eventualelor reclamatii

In conformitate cu legislatia in vigoare, IFB FINWEST are constituita functia de conformitate, care monitorizeaza si verifica respectarea de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital, precum si a procedurilor interne.

Persoanele care asigura functia de conformitate sunt: Dobrescu Catalin (catalin@ifbfinwest.ro) si Berar Lucian (luci@ifbfinwest.ro) pentru Sediul central si agentiile societatii si Dragolea Simona pentru Sucursala Bucuresti (simona@ifbfinwest.ro).

Eventualele reclamatii/petii referitoare la serviciile de investitii financiare prestate de catre societate, pot fi transmise de catre clienti, pe un suport durabil, la sediile societatii, sau pe email catre reprezentantii functiei de conformitate. Aceste reclamatii se vor inregistra in Registrul Reclamatiiilor tinut de catre persoanele care asigura functia de conformitate si vor fi solutionate in cel mai scurt timp posibil, in functie de investigatiile necesare pentru fiecare reclamatie, cu respectarea termenului maxim de solutionare, prevazut de reglementarile aplicabile. In cazul in care clientii sunt nemultumiti de modul in care a fost solutionata reclamatia/petitia, ei au posibilitatea de a se adresa catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, utilizand sectiunea dedicata de pe site-ul ASF.

4.2. Politica privind conflictele de interes

IFB FINWEST adopta masuri stricte referitoare la evitarea conflictelor de interes in conformitate cu toate prevederile legale aplicabile. In situatia in care conflictele de interes nu pot fi evitate sau gestionate, IFB FINWEST va dezvalui clientului natura si intinderea interesului sau inainte de a se angaja intr-o relatie contractuala sau de a executa tranzactii pentru clientul respectiv, obtinand consimtamantul clientului pentru incheiere tranzactiilor in conditiile date, pe un suport durabil. Activitatile si persoanele a caror activitate pot duce la conflicte de interes se desfasoara separat si sunt supravegheate in mod strict. Schimbul de informatii intre aceste persoane este controlat, iar remuneratia acestora nu depinde de activitati ce pot duce la situatii de conflicte de interes. Nu se acorda posibilitatea nici unei persoane de a exercita o influenta inadecvata asupra activitatilor derulate sau de a implica simultan sau succesiv in activitati ce pot duce la conflicte de interes.

4.3. Platforma de tranzactionare Spartacus

Platforma de tranzactionare SPARTACUS ofera clientilor IFB FINWEST posibilitatea de a tranzactiona si de a avea acces in timp real la evolutia pietei de capital si a propriilor investitii prin intermediul internetului. Utilizând aceasta platforma, investitorul poate transmite catre IFB Finwest ordinele de cumparare / vânzare pentru instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti. Dupa executarea ordinelor, clientul este informat cu promptitudine asupra detaliilor tranzactiei (valoarea neta a tranzactiilor).

Prin deschiderea unui cont online, clientul are acces la detaliile tranzactiilor instrumentelor financiare de la BVB, toate nivelele de pret si cantitatile aferente la cumparare (BID) si la vânzare (ASK), vizualizarea si evaluarea in timp real a portofoliului, confirmarea executarii ordinelor, istoricul miscarilor de instrumente financiare si numerar din contul de investitii, vizualizarea in timp real a comunicatelor emise de catre Bursa de Valori Bucuresti.

4.4. Informatii privind protectia datelor cu caracter personal

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

Prin intermediul serviciilor prestate, IFB FINWEST SA prelucreaza date cu caracter personal in scopul desfasurării obiectului de activitate. Mai multe informatii cu privire la utilizarea acestor date le gasiti pe site-ul societatii: www.ifbfinwest.ro.

4.5. Atentionari speciale

IFB FINWEST atentioneaza clientii / potentialii clienti:

- investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus;
- operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora IFB FINWEST nu are influenta;
- performantele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performantele viitoare;
- investitorul trebuie sa isi asume in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa IFB FINWEST, hotararea finala de investitie revenind investitorului;
- un investitor poate dobandi, ca urmare a tranzactiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligatii suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare fata de costul dobandirii instrumentelor financiare;
- in cazul in care instrumentele financiare sufera modificari semnificative in ceea ce priveste pretul (exemplu: prin modificarea valorii nominale a actiunilor) ori cantitatea, situatia va fi reglementata potrivit instructiunilor si masurilor dispuse de piata pe care sunt tranzactionate instrumentele financiare corespunzatoare;
- tranzactionarea instrumentelor financiare derivate poate sa nu fie potrivita pentru toti investitorii, deoarece aceasta implica riscuri sporite in sensul impredictibilitatii aparitiei apelului in marja si a marimii sumelor ce trebuie virate de indata pentru acoperirea apelului;
- clientii trebuie sa fie precauti la afirmatiile potrivit carora se pot realiza profituri foarte mari tranzactionand instrumente derivate sau produse structurate. Desi datorita efectului de levier (care permite prin intermediul unei sume mici de bani accesul la active suport cu valoare de cateva ori mai mare) tranzactionarea poate avea ca rezultat profituri substantiale in perioade foarte scurte, se poate solda de asemenea cu pierderi importante si imediate care pot fi mai mari decat suma depusa initial la IFB FINWEST. Ca si in cazul investitiilor in alte instrumente financiare, nimeni nu poate garanta castiguri sigure in urma tranzactiilor cu instrumente derivate sau cu produse structurate;
- produsele structurate si instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe. IFB FINWEST nu recomanda clientilor sa se angajeze in operatiuni cu astfel de instrumente financiare;
- prin natura lor, toate investitiile implica un risc de scadere a valorii investitiei. IFB FINWEST nu isi asuma nicio responsabilitate pentru riscurile mentionate, atunci cand executa ordinele clientilor, prin urmare, nu se poate garanta un nivel de rentabilitate, nici protejarea sau majorarea sumei investite;

- ca atunci cand decid sa efectueze o investitie sa-si asume riscuri doar in masura in care acestea pot fi tolerate in scopul obtinerii obiectivelor investitionale;
- sa lanseze ordine referitoare la instrumentele financiare numai in masura in care inteleg natura tranzactiilor pe care urmeaza sa le incheie si a riscurilor la care se expun;
- performantele trecute ale instrumente financiare nu reprezinta garantii pentru castiguri prezente sau viitoare.
- informatiile din prezentul document nu epuizeaza toate riscurile si aspectele privind tranzactiile cu instrumente financiare de pe pietele interne si/sau de pe pietele externe;

Inainte de a investi, va recomandam sa consultati si Ghidurile investitorilor regasite pe pagina autoritatii de supraveghere.

4.6. Elemente minime necesare derularii tranzactiilor cu instrumente financiare

Pentru derularea tranzactiilor cu instrumente financiare trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

- Prezentarea catre client sau potential client a documentului de prezentare al societății
- Incheierea unui contract de prestari servicii de investitii financiare, care va contine cel putin clauzele prevazute de reglementarile aplicabile, care va fi insotit de cererea de deschidere de cont, si alte anexe dupa caz.
- Alimentarea contului cu fonduri banesti sau instrumente financiare, după caz
- Tranzactiile cu instrumente financiare derivate sunt conditionate de depunerea de catre client a unei marje initiale si mentinerea unui nivel minim a acestei marje conform prevederilor contractuale
- Clientul va transmite intermediarului ordinele de vanzare/cumparare precum si orice alte documente solicitate în scopul efectuării si finalizării unei tranzacții.

CAP. V POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

Tranzactiile vor fi executate cu respectarea intocmai a reglementarilor specifice pietii, a organismelor de reglementare, a legilor si normelor ASF in vigoare.

IFB FINWEST va inteprinde toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru clientii sai, luand in considerare, pretul, costurile, viteza si probabilitatea executarii si decontarii, volumul, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. In situatia in care clientul transmite o instructiune specifica, IFB FINWEST va executa ordinul conform acestei instructiuni.

Orice instructiuni specifice ale unui client pot impiedica IFB FINWEST sa respecte criteriile stabilite si implementate in politica sa de executare a ordinelor de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine referitoare la elementele acoperite de aceste instructiuni.

IFB FINWEST actioneaza in asa fel incat sa asigure o deplina egalitate de tratament fata de clientii sai. Agentii vor urmari executarea prompta, corecta si expeditiva a ordinelor clientilor, acestea avand prioritate fata de alte ordine proprii. Executarea ordinelor comparabile ale clientilor se va efectua in ordinea in care s-a realizat primirea acestora de la clienti.

Inainte de a tranzactiona un anumit instrument financiar in contul propriu sau in contul persoanelor relevante, societatea va executa ordinele primite de la clienti pentru acel instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei.

Agentul este pe deplin responsabil pentru efectuarea tranzactiilor in conformitate cu reglementarile in vigoare, dispunand de cunostintele si experienta profesionala necesara si fiind autorizat pentru efectuarea acestor operatiuni. Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului impreuna cu

justificarea refuzului. Ordinele de tranzactionare ale clientilor vor fi preluate prin mijloacele de comunicare stabilite prin contract, asigurandu-se in toate situatiile inregistrarea acestora pe un suport durabil si arhivarea corespunzatoare.

In cazul unui ordin limita al unui client, cu privire la actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem multilateral de tranzactionare, care nu poate fi executat imediat in conditiile curente de piata existente, societatea prin personalul sau implicat trebuie, cu exceptia cazului in care clientul stabileste altfel in mod expres, sa ia masurile necesare pentru a facilita executarea cat mai curand posibil a acelui ordin, facand public respectivul ordin limita intr-o maniera care sa fie usor accesibila celorlalti participanti la piata folosind sistemul pietei reglementate, sistemul multilateral de tranzactionare sau orice alt sistem supravegheat, cu asigurarea publicitatii, accesibilitatii si executarii cat mai rapide a ordinului.

Oferirea serviciilor de consultanta pentru investitii si/sau administrarea de portofolii se va face in conformitate cu respectarea tuturor prevederilor reglementarilor ASF in vigoare bazate pe reglementarile MIFID, aplicabile referitoare la acest subiect si cu respectarea procedurilor interne specifice in vigoare.

Societatea prin personalul desemnat au obligatia de a obtine acordul scris si declaratia clientului pentru a dobandi autoritate discreționara asupra portofoliului de instrumente financiare ale acestuia, cu privire la faptul ca acesta intelege asumarea riscului ce decurge din administrarea discreționara a contului sau.

In situatia administrarii unui cont discreționar, contrapartea in tranzactii nu poate fi contul propriu, contul persoanelor relevante sau un alt cont client al IFB FINWEST, decat daca se asigura un pret mai bun decat cel oferit de piata.

Ordinele de bursa vor fi preluate si transmise spre executare de catre Participanti, cu respectarea reglementarilor incidente in vigoare, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- a) pentru ordinele de cumparare – IFB FINWEST se va asigura ca fondurile aferente decontarii tranzactiilor de cumparare respective vor fi disponibile in ziua decontarii; in plus, ordinele de cumparare in nume propriu nu trebuie sa afecteze capitalul initial ce trebuie mentinut de fiecare Participant, conform reglementarilor in vigoare;
- b) pentru ordinele de vanzare – IFB FINWEST se asigura ca instrumentele financiare aferente decontarii tranzactiilor de vanzare respective sunt disponibile in cont la momentul introducerii ordinului in sistemul de tranzactionare;
- c) ordinele clientilor trebuie transmise spre executare conform instructiunii clientilor si executate in conformitate cu principiul celei mai bune executii

Pentru oricare din sistemele mentionate anterior IFB FINWEST va utiliza propria politica de prioritizare si alocare a ordinelor prevazuta in procedura.

Sistemul back-office al IFB FINWEST si sistemul de tranzactionare al BVB va asigura prioritizarea ordinelor conform urmatoarelor criterii:

- a) pret ordin;
- b) in cadrul aceluiasi nivel de pret dupa momentul introducerii ordinului in sistem sau momentul corespunzator al ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentii (FIFO: primul venit-primul servit).

In cazul in care IFB FINWEST primeste simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, societatea trebuie sa le introduca in sistemul de tranzactionare in urmatoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clientii de RETAIL;
- b) ordinele primite de la clientii PROFESIONALI;

- c) ordinele primite de la PERSOANELE RELEVANTE;
- d) ordinele care urmeaza sa fie executate IN NUME PROPRIU de catre SSIF.

IFB FINWEST ofera clientilor intermedierea tranzactiilor cu instrumente tranzactionate pe piata reglementata si pe sistemul alternativ de tranzactionare operate de Bursa de Valori Bucuresti.

ANEXA 1

Alte definitii privind clientii :

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

Persoana care exercita responsabilitati de conducere inseamna o persoana din cadrul unui emitent, al unui participant la piata de certificate de emisii sau al altei entitati mentionate la articolul 19 alineatul (10), care este:

- (a) un membru al organului de administratie, de conducere sau de supraveghere al entitatii respective;
- (b) un responsabil de inalt nivel care nu este membru al organelor mentionate la litera (a), care are acces regulat la informatii privilegiate cu referire directa sau indirecta la entitatea respectiva, precum si competenta de a lua decizii de conducere privind evolutia viitoare si strategia de afaceri a entitatii respective;

Persoana care are o legatura stransa inseamna:

- (a) sotul/sotia, sau partenerul (partenera) echivalent(a) sotului/sotiei in conformitate cu dreptul intern;
- (b) un copil aflat in intretinere in conformitate cu dreptul intern;
- (c) o ruda care la data tranzactiei in cauza locuia in aceeasi locuinta de cel putin un an; sau
- (d) o persoana juridica, un trust sau un parteneriat ale carui responsabilitati de conducere sunt exercitate de o persoana care exercita responsabilitati de conducere sau de o persoana mentionata la litera (a), (b) sau (c), care este direct sau indirect controlata de aceasta persoana, care s-a constituit in beneficiul persoanei respective sau ale carei interese economice sunt substantial echivalente cu cele ale persoanei respective.

In conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piata, persoanele care exercita responsabilitati de conducere si persoanele care au o legatura stransa cu acestea au obligatia de a notifica emitentul si ASF, cu promptitudine si nu mai tarziu de trei zile lucratoare de la data tranzactiei, cu privire la tranzactiile mentionate

la art. 19 alin. (1) si alin. (7) din Regulamentul UE nr. 596/2014 si la art. 10 din Regulamentul delegat UE 2016/522.

Notificarile se fac de indata ce valoarea totala a tranzactiilor a atins pragul de 5.000 de euro in cursul unui an calendaristic, cat si ulterior acestui prag. Notificarile se realizeaza utilizand formatul de raportare stabilit prin Regulamentul delegat UE 2016/523 si prin modalitatile descrise in sectiunea <https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/abuz-depiata-2/raportari>.

In conformitate cu prevederile art. 19 alin. (11) din Regulamentul UE nr. 596/2014, o persoana care exercita responsabilitati de conducere in cadrul unui emitent nu deruleaza nicio tranzactie in nume propriu sau in contul unei terte parti, direct sau indirect, legata de actiunile sau titlurile de creanta ale emitentului sau de instrumente financiare derivate sau de alta natura legate de acestea, pe durata unei perioade inchise de 30 de zile calendaristice inainte de anuntarea unui raport financiar intermediar sau al unui raport financiar de sfarsit de an pe care emitentul are obligatia sa il publice in conformitate cu: (a) normele locului de tranzactionare in care actiunile emitentului sunt admise pentru tranzactionare; sau (b) dreptul intern.

Beneficiarul real reprezinta orice persoana fizica, ce detine sau controleaza in cele din urma clientul si/sau persoana fizica in numele caruia/careia se realizeaza o tranzactie, o operatiune sau o activitate. Identificarea si verificarea beneficiarului real reprezinta una dintre masurile esentiale in diminuarea riscului de client.

Notiunea de beneficiar real va include cel putin:

- a) in cazul societatilor comerciale:

1. persoana sau persoanele fizice care detin ori controleaza in cele din urma o persoana juridica prin detinerea, in mod direct sau indirect, a pachetului integral de actiuni ori a unui numar de actiuni sau de drepturi de vot suficient de mare pentru a-i asigura controlul, inclusiv actiuni la purtator, persoana juridica detinuta sau controlata nefiind o societate comerciala ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglementata si care este supusa unor cerinte de publicitate in acord cu cele reglementate de legislatia comunitara ori cu standarde fixate la nivel international. Acest criteriu este considerat a fi indeplinit in cazul detinerii a cel putin 25% din actiuni plus o actiune;
2. persoana sau persoanele fizice care exercita in alt mod controlul asupra organelor de administrare sau de conducere ale unei persoane juridice;

b) in cazul persoanelor juridice, altele decat cele prevazute la lit. a), sau al altor entitati ori constructii juridice care administreaza si distribuie fonduri:

1. persoana fizica care este beneficiara a cel putin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entitati ori constructii juridice, in cazul in care viitorii beneficiari au fost deja identificati;
2. grupul de persoane in al caror interes principal se constituie ori functioneaza o persoana juridica sau o entitate ori constructie juridica, in cazul in care persoanele fizice care beneficiaza de persoana juridica sau de entitatea juridica nu au fost inca identificate;
3. persoana sau persoanele fizice care exercita controlul asupra a cel putin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entitati ori constructii juridice.

Persoane expuse public sunt persoanele fizice care exercita sau au exercitat functii publice importante.

Prin functii publice importante se inteleg:

- a) sefi de stat, sefi de guvern, ministri si ministri adjunsti 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 curtilor supreme, ai curtilor constitutionale sau ai altor instante judecatoresti de nivel inalt ale caror hotarari nu pot fi atacate decat prin cai extraordinare de atac;
- e) membri ai organelor de conducere din cadrul curtilor de conturi sau membrii organelor de conducere din cadrul consiliilor bancilor centrale;
- f) ambasadori, insarcinati cu afaceri si ofiteri superiori in fortele armate;
- g) membrii consiliilor de administratie si ai consiliilor de supraveghere si persoanele care detin functii de conducere ale regiilor autonome, ale societatilor cu capital majoritar de stat si ale companiilor nationale;
- h) directori, directori adjunsti si membri ai consiliului de administratie sau membrii organelor de conducere din cadrul unei organizatii internationale.

Niciuna dintre categoriile prevazute mai sus nu include persoane care ocupa functii intermediare sau inferioare.

Membri ai familiei persoanei expuse public sunt:

- a) sotul persoanei expuse public sau concubinul acesteia/persoana cu care aceasta se afla in relatii asemanatoare acelorora dintre sotii;
- b) copiii si sotii ori concubinii acestora, persoanele cu care copiii se afla in relatii asemanatoare acelorora dintre sotii;
- c) parintii.

Persoane cunoscute ca asociati apropiati ai persoanelor expuse public sunt:

- a) persoanele fizice cunoscute ca fiind beneficiarii reali ai unei persoane juridice, ai unei entitati fara personalitate juridica ori ai unei constructii juridice similare acestora impreuna cu oricare dintre persoanele prevazute la alin. (2) sau ca avand orice alta relatie de afaceri stransa cu o astfel de persoana;
- b) persoanele fizice care sunt singurii beneficiari reali ai unei persoane juridice, ai unei entitati fara personalitate juridica ori ai unei constructii juridice similare acestora, cunoscute ca fiind infiintate in beneficiul de facto al uneia dintre persoanele prevazute la alin. (2).

Fara a aduce atingere aplicarii, pe baza unei evaluari a riscului, a masurilor suplimentare de cunoastere a clientelei, dupa implinirea unui termen de un an de la data la care persoana a incetat sa mai ocupe o functie publica importanta entitatile raportoare nu mai considera persoana respectiva ca fiind expusa public.