



POLITICA DE CLASIFICARE A CLIENȚILOR

În conformitate cu articolul 45 din Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2017/565 ("Regulamentul") care suplimentează Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului ("MIFID II") și Legea nr. 566/2001 Lege privind valorile mobiliare și serviciile de investiții și privind modificările și modificarea unor legi modificate prin Legea valorilor mobiliare, brokerul este obligat să stabilească clasificarea clientului conform prevederilor Art.8a și Art.73u din Legea valorilor mobiliare. În această direcție, brokerul este obligat să includă toți clienții săi în trei categorii – contraparte eligibilă, client profesionist, client Retail. În funcție de clasificarea setată a clientului, brokerul este obligat să ofere diferite niveluri de protecție.

1. Principiile de clasificare a clienților

1.1. Contraparte eligibilă

În scopul furnizării serviciilor, contrapartea eligibilă este:

- (a) broker de valori mobiliare, broker de valori mobiliare străine,
- (b) instituție de credit sau instituție de credit străină, (bancă)
- (c) companie de asigurări, companie străină de asigurări sau companie de asigurări din alt stat membru,
- (d) companie custode, companie custode străină, fond mutual, fond european, companie de investiții străine, fond mutual străin, fond mutual străin,
- (e) companie de administrare a pensiilor, companie de pensii suplimentare, fond de pensii, fond de pensii suplimentar, companii și fonduri străine similare,
- (f) altă instituție financiară certificată sau reglementată pe baza legislației Uniunii Europene sau a legii statului membru,
- (g) persoana operatorului, obligată să respecte prevederile regulamentului specific:
 - o persoană care nu execută niciun ordin client în procesul de tranzacționare a permiselor de emisii și nu oferă servicii de investiții sau nu desfășoară activități de investiții în afară de tranzacționarea pe cont propriu, cu excepția metodelor de tranzacționare de frecvență înaltă și algoritmice,
 - operatorul sistemului de transport sau al rețelei de transport conform reglementărilor specifice, altor reglementări sau ghiduri adoptate pe baza acestor reglementări în domeniul industriilor de rețea, pentru orice persoană care acționează în numele său ca furnizor de servicii în scopul îndeplinirii sarcinilor sale conform reglementărilor sau ghidurilor stabilite, sau pentru orice operator sau administrator de mecanism pentru a echilibra diferențele energetice, rețeaua de conducte sau sistemul pentru menținerea echilibrului între aprovizionarea și consumul de energie în timpul îndeplinirii acestor sarcini, doar dacă acestea desfășoară și activități de investiții sau oferă servicii de investiții legate de derivate pe mărfuri, cu scopul de a desfășura activitățile menționate anterior; excepția este organizarea pieței secundare, inclusiv sistemul pentru tranzacționarea secundară cu drepturi de transmisie financiară,
 - (h) organismul de autoritate publică al Republicii Slovace sau al altui stat, inclusiv Agenția de Administrare a Datoriei și Lichidității autorizată prin executarea unor activități legate de administrarea datoriei de stat și gestionarea lichidității, conform prevederilor speciale și organism public al altui stat autorizat de sau participant la administrarea datoriei publice,
 - (i) Banca Națională a Slovaciei sau banca centrală a altui stat, Banca Centrală Europeană,
 - (j) organizație internațională,
 - (k) client profesional conform articolului 1.2, (a) până la (c) dacă nu este menționat deja în (a) până la (j) mai sus,
 - (l) client profesional conform articolului 1.2 (e) pe baza cererii sale și numai în legătură cu servicii de investiții sau servicii sau tranzacții auxiliare, în cadrul cărora poate fi considerat client profesionist.

1.2. Client profesionist

Clientul profesionist este înțeles ca:

- (a) persoane care sunt obligate să dețină certificate sau să fie reglementate în activitatea lor pe piețele financiare (broker de valori mobiliare sau broker străin de valori mobiliare, instituții financiare, brokeri cu mărfuri și derivate pe mărfuri, operatori ai rețelei de transport conform reglementărilor specifice, alte reglementări sau ghiduri adoptate pe baza acestor reglementări în domeniul industriilor de rețea, pentru orice persoană care acționează în numele său ca furnizor de servicii în scopul îndeplinirii sarcinilor sale conform reglementărilor sau ghidurilor menționate sau pentru orice alt furnizor sau administrator de mecanism care echilibrează

diferențele energetice, rețeaua de conducte sau sistemul de menținere a echilibrului între aprovizionarea și consumul de energie în timpul îndeplinirii acestor sarcini, numai dacă desfășoară și activități de investiții sau oferă servicii de investiții legate de derivate pe mărfuri cu scopul de a desfășura activitățile menționate anterior; excepția organizării pieței secundare, inclusiv sistemul de tranzacționare secundară cu drepturi de transmisie financiară, o persoană care, pentru a-și desfășura activitatea pe piața financiară, păstrează un certificat emis de organismul relevant sau activitatea sa este reglementată în mod special de reglementări legale în general obligatorii).

(b) companii comerciale mari, în timp ce o companie comercială mare este considerată o companie comercială care îndeplinește cel puțin două dintre aceste condiții individual:

- suma totală a activelor depășește 20.000.000 EUR,
- cifra de afaceri netă anuală depășește 40.000.000 EUR,
- sursele proprii depășează 2.000.000 EUR

În cazul în care clientul nu va furniza Brokerului, în scopul executării categorisirilor de către Broker, bilanțul companiei a fost calculat la 31. 12. din anul calendaristic precedent, Brokerul clasifică Clientul sau potențialul Client ca Client Retail.

(c) organism de stat, municipalitate, unitate teritorială superioară, organism de stat sau unitate teritorială a altui stat, Agenție pentru Managementul Datoriei și Lichidității, organism al altui stat autorizat sau participant la administrarea datorilor de stat, Banca Națională a Slovaciei, Banca Centrală a altor state, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare,

(d) alți investitori instituționali în care principalul domeniu de activitate este investiția în instrumente financiare, inclusiv entități care se ocupă de securitizarea activelor sau alte tranzacții legate de finanțare,

(e) persoane care, dacă sunt solicitate, pot fi tratate ca profesioniști dacă sunt îndeplinite cel puțin două dintre următoarele criterii:

- 1) a executat pe piața valorilor mobiliare zece tranzacții importante cu instrumente financiare în medie pentru un trimestru de an în ultimele patru trimestre (termene),
- 2) dimensiunea portofoliului său de valori mobiliare depășește 500.000 EUR,
- 3) Persoana fizică lucrează sau a lucrat cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție care necesită cunoștințe despre servicii de tranzacționare sau investiții oferite sau care ar trebui furnizate acestei persoane.

și dacă

a) brokerul de valori mobiliare evaluează cunoștințele profesionale, experiența și know-how-ul clientului și emite o declarație scrisă care să asigure o garanție suficientă că, în ceea ce privește natura tranzacțiilor planificate sau a furnizării de servicii de investiții sau servicii suplimentare, clientul poate lua propriile decizii privind investițiile și înțelege riscurile relevante legate de acestea,

b) această persoană a declarat brokerului de valori mobiliare în scris că solicită să fie tratată ca un client profesionist, în legătură cu unul sau mai multe servicii de investiții sau servicii suplimentare sau tranzacții sau pentru unul sau mai multe tipuri de instrumente sau tranzacții financiare,

c) brokerul de valori mobiliare a oferit unei astfel de persoane un avertisment scris clar privind posibilitatea pierderii drepturilor de protecție și a drepturilor de despăgubire,

d) această persoană a declarat în scris într-un document separat de contract că este conștientă de consecințele pierderii drepturilor conform literei c).

1.3. Client Retail

Brokerul clasifică ca client Retail toți clienții și potențialii clienți care nu se încadrează în clasificarea de client profesionist sau în clasificarea contrapărții eligibile.

2. Ajustarea clasificării clientului

Toate cererile de ajustare a clasificării sunt depuse pe formularele Brokerului. Clasificarea este ajustată în funcție de livrarea și preluarea anunțului scris al Brokerului privind acceptarea cererii Clientului de a-i ajusta clasificarea, respectiv pe baza încheierii unui acord scris privind ajustarea clasificării cu Clientul.

2.1. Ajustarea clasificării clientului în cazul unei contrapărți eligibile

Înainte de a încheia tranzacția în legătură cu furnizarea de servicii și de a primi și transmite ordinul, executarea ordinului și tranzacționarea în numele propriu sau serviciul auxiliar direct legat de această tranzacție și persoană conform articolului 1.1 litera k) sau l), brokerul este obligat să obțină confirmarea că viitoarea contraparte este de acord cu faptul că este tratată ca contraparte eligibilă. Contrapartea eligibilă poate da un astfel de consimțământ pentru toate tranzacțiile sau doar pentru tranzacții individuale. Contrapartea eligibilă are dreptul să solicite în scris reclasificarea în clasificarea de client profesionist sau client Retail. În cazul în care

contrapartea eligibilă nu indică în mod expres în cererea sa că dorește să fie tratată ca un client Retail, brokerul este obligat să trateze această contraparte eligibilă ca client profesionist.

2.2 Ajustarea clasificării clientului în cazul clientului profesional

În cazul în care clientul este încadrat ca client profesional, este obligat să informeze brokerul despre orice modificare care ar putea afecta clasificarea sa. Brokerul este apoi obligat să adopte toate măsurile necesare pentru reclasificarea clientului într-o altă categorie (dacă sunt îndeplinite toate condițiile legale pentru o astfel de reclasificare).

2.2.1 Ajustarea clasificării clientului în cazul clientului profesional la clientul Retail

Dacă clientul profesionist, din cauza serviciului de investiții/serviciu suplimentar intenționat, nu poate evalua corespunzător sau nu poate să-și asume riscurile asociate acestui serviciu, are dreptul să ceară brokerului ca acesta să fie tratat sub forma de client Retail înainte de intenția dată.

Clientul profesional este autorizat să exercite dreptul de a fi tratat ca client Retail prin intermediul unei cereri de ajustare a clasificare a clientului profesional în client Retail, în care clientul profesional este obligat să indice dacă are nevoie să fie tratat ca client Retail în cazul unui anumit serviciu de investiții sau în cazul tuturor serviciilor viitoare de investiții.

Brokerul este obligat să investigheze cererea din punct de vedere legal și, în cazul conformării, este obligat să accepte cererea clientului.

Pe baza cererii, Clientul obține drepturile de protecție oferite clienților Retaili, prevăzute în Articolul 3.1 al acestor Principii în întreaga lor extindere.

2.2.2 Ajustarea clasificării clientului în cazul clientului profesionist în contraparte eligibilă

În cazul în care apar astfel de probleme pe baza cărora este posibilă considerarea clientului profesional ca contraparte eligibilă, după executarea unei astfel de ajustări, în legătură cu serviciile precum acceptarea și avansarea ordinului, executarea ordinului și tranzacționarea în numele propriu, prevederile Art. 73b până la Art. 73 m și ale Art. 73 la Art. 73t din Legea Valorilor Mobiliare nu se vor aplica în ceea ce privește clientul ca contraparte eligibilă, iar în raport cu serviciile menționate anterior este considerată clasificarea cu cel mai scăzut grad de protecție.

Dacă potențialele contrapărți, în procesul de desfășurare a unei tranzacții comerciale, respectă sistemele juridice, Brokerul trebuie să respecte statutul contrapărții eligibile, stabilit prin reglementări legale sau măsuri luate de un stat membru, care este sediul contrapărții eligibile.

2.3 Ajustarea clasificării clientului în cazul clientului Retail

În cazul în care clientul a fost încadrat ca client Retail, poate solicita ajustarea clasificării la client profesional, dacă clientul îndeplinește cel puțin două dintre următoarele condiții, a căror îndeplinire clientul este obligat să le dovedească în satisfacția brokerului (fără nicio îndoială):

- (a) Clientul a executat pe piețele instrumentelor financiare în medie zece tranzacții importante pentru un trimestru de an în ultimele patru trimestre (termene),
- (b) dimensiunea portofoliului de titluri a clientului depășește 500.000 EUR,
- (c) în cazul în care este o persoană fizică, Clientul lucrează sau a lucrat cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție care necesită cunoștințe despre investiții în valori mobiliare, tranzacționare sau servicii de investiții oferite sau care ar trebui furnizate acestei persoane și:

Brokerul evaluează cunoștințele profesionale și experiența clientului (evaluarea de către broker se face pe baza testului scris al cunoștințelor profesionale ale clientului Retail, elaborat de client) și emite o confirmare scrisă că acestea oferă o garanție suficientă privind natura tranzacțiilor planificate și/sau a serviciului suplimentar de investiții, Clientul poate lua propriile decizii privind investițiile și poate înțelege riscurile relevante aferente, iar clientul a fost informat de broker despre toate tipurile de protecții/drepturi pe care le poate pierde după ajustarea clasificării, această notificare a fost livrată clientului sau clientul confirmă preluarea acesteia prin semnătura sa. În același timp, ei proclamă în scris că au fost informați corespunzător și că sunt conștienți de toate consecințele finale ale pierderii drepturilor de protecție legate de ajustarea clasificării.

În cazul unei astfel de ajustări, Brokerul este autorizat să presupună că Clientul are cunoștințele profesionale, experiența și know-how-ul necesar pentru a lua propriile decizii privind investițiile și pentru a evalua corect riscurile asociate, motiv pentru care Clientul își pierde dreptul la protecție și unele drepturi acordate clienților Retaili.

În această privință, Brokerul nu este obligat să acorde clientului Retail dreptul la protecție în întreaga măsură a Articolului 3.1 din aceste Principii. În conformitate cu prevederea 54, sec. 3 și prevederea 56, secțiunea 1 din Regulament, presupune că clientul profesional deține cunoștințele necesare în scopul tranzacțiilor intenționate pentru a evalua faptele în mod responsabil și individual, iar din acest motiv brokerul nu este obligat să investigheze cunoștințele și posibilitățile financiare ale clientului profesional și să-i ofere o protecție suficientă.

3. Drepturile clientului Retail

3.1 Brokerul este obligat, în special:

- (a) să furnizeze clientului Retail toate informațiile necesare (informații despre broker, instrumente financiare și strategii de investiții, locul și costurile de executare a serviciului, precum și consultanță privind riscurile legate de acestea și protecția instrumentelor/fondurilor financiare ale clientului), care sunt necesare pentru a înțelege caracterul și riscurile serviciului de investiții/instrumentului financiar,
- (b) să informeze clientul Retail pe un mediu durabil sau pe un site internet, conform articolului 46 din Regulament, într-un timp suficient înainte, înainte ca acesta să fie obligat de orice contract privind furnizarea de servicii de investiții/suplimentare, sau înainte de încheierea oricărei tranzacții, (i) despre condițiile detaliate ale contractului, pe baza cărora se încheie o astfel de tranzacție, (ii) despre faptele prevăzute de articolul 47 din Regulament, legate de un astfel de contract sau de astfel de servicii de investiții/suplimentare,
- (c) atunci când oferă consultanță investițională sau în managementul portofoliului, dobândește informațiile necesare despre client, referitoare la cunoștințele și experiența în domeniul investițiilor legate de tranzacție sau de gestionarea portofoliului său, și dacă clientul este capabil să își asume financiar riscurile investiționale în conformitate cu obiectivele sale de investiții și dacă are nivelul necesar de cunoștințe și experiență care îi permite să înțeleagă riscurile asociate,
- (d) în cazul furnizării altor servicii, conform literei c) să se întrebe dacă clientul Retail are experiența și cunoștințele adecvate în domeniul investițiilor legate de tipul concret de instrument financiar, serviciu de investiții sau serviciu suplimentar, astfel încât să recunoască riscurile asociate cu serviciile de investiții relevante sau serviciile suplimentare sau tranzacțiile sau tipurile de tranzacții sau instrumente financiare pentru care el / este considerată clientă neprofesională,
- (e) să trimită clientului Retail o notificare pe suport durabil care să confirme executarea instrucțiunii cel târziu în prima zi lucrătoare după executare, indiferent dacă o astfel de confirmare a fost primită de broker de la o terță parte, cel târziu în prima zi lucrătoare de la primirea unei astfel de confirmări din partea acestei persoane, conform articolului 59, secțiunea 1 din Regulament,
- (f) în cazul instrucțiunilor referitoare la certificate de alocare ale acțiunilor deschise, fonduri sau titluri de valoare ale subiecților străini de investiții colective care sunt executate regulat, brokerul este obligat să trimită clientului Retail o notificare în conformitate cu prevederile articolului 59, sec. 5 din Regulament,
- (g) dacă clientul Retail decide că dorește să primească informații despre tranzacții individuale realizate ca parte a managementului portofoliului, brokerul este obligat să trimită clientului Retail o notificare care confirmă tranzacția încheiată cel târziu în prima zi lucrătoare după încheierea tranzacției, în cazul în care o astfel de confirmare a fost primită de brokerul de valori mobiliare de la o terță parte, cel târziu în prima zi lucrătoare de la primirea unei astfel de confirmări din partea terței, conform articolului 60, sec. 4 din Regulament,
- (h) Să trimită declarații regulate privind activitățile desfășurate în numele clientului Retail și legate de administrarea portofoliului structurată conform articolului 60, secțiunea 3 din Regulament,
- (i) în cazul execuției instrucțiunii din partea Retailului să obțină cel mai bun rezultat posibil conform strategiei de execuție a ordinului,
- (j) să furnizeze clientului Retail un mediu durabil sau printr-o pagină de internet și, într-un timp suficient înainte, conform articolului 66, sec. 3 din Regulament, înainte de furnizarea unui serviciu de investiții, informațiile privind politica de executare a ordinelor, în special:
- i. evaluarea importanței pe care brokerul o atribuie criteriilor prin care se stabilește cel mai bun rezultat sau procedură posibilă, care determină importanța acestor criterii,
 - ii. lista locurilor de execuție,
 - iii. lista factorilor luați în considerare la alegerea locului de execuție,
 - iv. avertizare clară și pronunțată a clientului Retail că instrucțiunile sale concrete pot împiedica brokerul să continue în termeni de strategie de executare a instrucțiunilor oferit de broker, cu scopul de a obține cel mai bun rezultat posibil la executarea instrucțiunilor în legătură cu această instrucțiune concretă,
- (k) să informeze clientul Retail în avans despre orice bariere serioase legate de executarea corectă a instrucțiunilor, despre care brokerul a avut cunoștință.

4. Prevederi de închidere

4.1 Acest document a fost aprobat de Consiliul de Administrație al Brokerului la 11.6.2020 și a intrat în vigoare începând cu 1.7.2020.

4.2 Principiile și ajustările de clasificare a clienților au fost publicate la 16.6.2020 pe site-ul Broker www.finax.eu/ro/legislatie.