

DOCUMENT DE PREZENTARE S.S.I.F. ESTINVEST S.A.

Documentul de prezentare pentru Servicii de Investiții Financiare stabilește bazele în virtutea cărora S.S.I.F. ESTINVEST S.A. FOCȘANI va furniza servicii de investiții financiare în favoarea CLIENȚILOR RETAIL, menite să faciliteze înțelegerea de către aceștia a naturii și riscurilor asociate investițiilor financiare.

O copie a acestui document va fi înmănată Clientului înaintea semnării contractului și a cererii de deschidere de cont.

La intervale de timp documentul de prezentare poate fi actualizat, urmând ca S.S.I.F. să remită Clientului versiunea nouă.

Directivile **MiFID** reprezintă un pachet de legi care au ca scop crearea unui cadru legal prin care se acordă un grad ridicat de protecție investitorilor în instrumente financiare. MiFID se aplică tuturor instituțiilor de credit, companiilor de administrare a activelor și altor instituții financiare care oferă servicii de investiții financiare.

Prevederile Directivelor Comunității Europene au fost preluate și implementate în legislația română prin mai multe regulamente emise de CNVM/ASF.

În continuare vă prezentăm informațiile de care aveți nevoie când veți utiliza serviciile de investiții financiare oferite de noi .

I. Încadrarea Clientilor

Conform informațiilor furnizate de Client în Cererea de deschidere de cont, S.S.I.F. va stabili o conduită de afaceri prin luarea în considerare a următorilor factori:

- segmentarea clienților în 3 categorii: **1. Retail, 2. Profesionali, 3. Contrapărți eligibile;**

- protecția și informarea clienților prin oferirea, fiecărui tip de Client, a unui nivel de protecție în ceea ce privește informarea pre-tranzacționare; cel mai înalt nivel de protecție este oferit clienților Retail, în timp ce pentru clienții profesionali protecția este limitată, iar în cazul contrapărților eligibile este exclusă.

Categoria de încadrare **Client Retail** poate fi schimbată la solicitarea acestuia cu mențiunea că celelalte categorii de clienți beneficiază de o protecție mai redusă.

II. Limba în care se comunică, modalități de comunicare

Informații prealabile, precum și termenii și condițiile contractuale, sunt formulate în limba română. Documentele referitoare la persoanele fizice și juridice străine, emise într-o altă limbă decât limba română, vor fi acceptate dacă sunt în limba engleză sau în traducere autorizată în limba română ori engleză.

Metodele de comunicare ce urmează a fi folosite în relația dintre Client și S.S.I.F. precum și modalitatea de trimitere și primire a ordinelor sunt cele prevăzute în anexele la contract, și anume: direct și personal la sediul S.S.I.F. pentru contul de tranzacționare asistat, internet pentru contul online, iar ca și metode alternative sunt: fax și e-mail, agreeate în prealabil de Client.

III. Cea mai bună executare

ESTINVEST va lua toate măsurile ca în executarea ordinelor Clientului să se obțină cele mai bune rezultate posibile privind prețul, viteza și posibilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante. În aplicarea politicii de executare a ordinelor S.S.I.F. va asigura deplina egalitate de tratament față de clienții săi. S.S.I.F. va revizui anual politica și procedurile de executare a ordinelor și va monitoriza permanent eficacitatea acestora, în scopul identificării și corectării oricărei deficiențe.

Clienții vor fi notificați imediat cu privire la orice modificare sau refuz în executarea ordinelor. Clientul poate solicita în scris dovezi privind executarea ordinelor, S.S.I.F. având obligația de a furniza explicații scrise în 30 zile lucrătoare.

Politica de executare nu se va aplica în perioade de turbulență severă ale pieței și/sau căderi ale sistemului de tranzacționare.

IV. Natura, frecvența și perioada rapoartelor

S.S.I.F. va prezenta Clientului rapoarte adecvate cu privire la serviciile furnizate care vor include, acolo unde se aplică, costurile asociate tranzacțiilor și serviciilor efectuate. Natura și frecvența rapoartelor depind de categoria de clienți și serviciile prestate.

Formularul de confirmare a executării ordinelor se transmite pe suport durabil imediat Clientului profesional, iar Clientului Retail cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează executării ordinului sau, dacă S.S.I.F. primește confirmarea de la o parte terță, cel mai târziu în prima zi lucrătoare ce urmează primirii confirmării de la respectiva parte terță.

S.S.I.F. are obligația să informeze Clientul și suplimentar, la cererea acestuia, cu privire la situația executării ordinului său.

Formularul de raportare privind administrarea portofoliului, trebuie furnizat periodic fiecărui Client în cazul prestării de servicii de administrare a portofoliului dacă un astfel de formular nu este furnizat de o altă persoană.

Clienților de Retail, acest formular va fi furnizat o dată la șase luni, cu excepția cazurilor următoare:

a) la cererea Clientului, formularul trebuie să fie furnizat la fiecare 3 luni;

b) în cazul în care Clientul primește informații "tranzacție cu tranzacție", formularul trebuie să fie furnizat o dată la fiecare 12 luni.

Formularul de raportare privind activele Clientului va fi remis pe un suport durabil, imediat ce este posibil, o dată pe an, dacă astfel de informații nu au fost furnizate prin intermediul altor rapoarte.

V. Păstrarea în siguranță a activelor clienților

S.S.I.F. va evidenția în contabilitate sumele primite de la Clienți și instrumentele financiare ale acestora distinct de cele proprii și va aplica aceleași standarde rezonabile pentru protejarea activelor clienților ca și cele utilizate pentru protejarea propriilor bunuri.

Valorile mobiliare sunt păstrate în custodie la Depozitarul Central, iar sumele primite sunt păstrate în bancă. Riscul neîndeplinirii obligațiilor de către emitent, Depozitarul Central sau bănci va fi suportat de Client; responsabilitatea S.S.I.F. fiind atunci când se constată fapte grave de neglijență, fraudă sau neîndeplinire intenționată a obligațiilor contractuale.

VI. Politica privind conflictele de interese adoptată de către societate

S.S.I.F. stabilește prin proceduri scrise, implementează și menține o politică adecvată privind evitarea conflictelor de interese dintre ea și clienți și între diversii clienți. Astfel, a identificat situațiile ce pot constitui conflict de interese și măsurile ce trebuie luate în vederea soluționării acestora, societatea oferind servicii de investiții într-o manieră profesionistă și onestă.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese vor fi puse la dispoziția clienților în orice moment la cererea acestora pe un suport durabil (pentru conturile online inclusiv prin intermediul paginii de internet).

VII. Instrumentele financiare, riscurile aferente și strategiile de investiții

Instrumentele financiare care se tranzacționează prin intermediul **ESTINVEST** sunt în principal valorile mobiliare și instrumentele financiare derivate.

Acțiunile societăților listate la B.V.B. sunt emise în formă dematerializată, fiind înregistrate la Depozitarul Central. Ele dau deținătorilor dreptul la vot în AGA, dreptul la dividende, dreptul de preemțiune la participarea la majorarea capitalului social, etc.

Obligațiunile sunt titluri de credit dematerializate la purtător, convertibile în acțiuni, asigurate, cu diferite perioade de maturitate, cu dobândă fixă sau variabilă, cu discount etc., emise de societăți comerciale sau municipalități cu scopul de a-și finanța activitățile sau diverse obiective.

Instrumentele financiare derivate derivă din valoarea activului de baza prin încheierea unui contract pentru schimbul banilor, activelor sau altor valori la o dată viitoare. Cele mai comune derivate sunt: **opțiunile, contracte futures, operațiunile swap și CFD.**

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

Produsele structurate sunt valori mobiliare emise de către o instituție financiară (de regulă, bănci) care au la bază o paletă largă de active suport (indice bursier sau valutar, aur, petrol sau orice altă marfă, combinații de active și instrumente financiare etc.) și sunt emise în conformitate cu un prospect de emisiune.

Acestea sunt adaptate la profilul de risc diferit al investitorilor ca urmare a tipologiei variate și a activelor suport care stau la baza acestora.

Atunci când solicită încheierea unei tranzacții, Clientul trebuie să se asigure că are suficiente informații privind riscul asumat legat de riscul de piață, de lichiditate, valutar, comercial, operațional și de insolvență, riscurile tranzacției, a operațiunilor extrabursiere.

Opiniile generale comunicate Clientului cu privire la climatul economic, piețe, strategii de investiții nu vor fi considerate servicii de consultanță, S.S.I.F. neacceptând nici o pierdere pe care Clientul o poate suferi când acționează în baza informației primite.

În cazul în care Clientul primește un serviciu de consultanță sau de administrare de portofoliu, acesta este obligat să furnizeze informații legate de: obiectivele investiționale, posibilitățile financiare, cunoștințele în domeniu, pentru ca S.S.I.F. să evalueze oportunitatea și eficiența produsului recomandat, să facă strategii de investiții respectând regulile prudențiale și de conduită.

În cazul **administrării portofoliului**, S.S.I.F., prin mandatul primit, este investit cu prerogative depline în efectuarea modificărilor de orice fel în contul Clientului, în scopul atingerii obiectivelor administrării, de sporire a valorii portofoliului și a drepturilor aferente acestuia. În măsura în care sunt aplicabile, Clientul este informat și despre metoda și frecvența evaluării instrumentelor financiare aflate în portofoliu, detalii vizând orice delegare privind administrarea discreționară a tuturor sau a unei părți a fondurilor, a tipurilor de instrumentelor financiare și tipurilor de tranzacții, nivelul de risc, inclusiv existența oricărei limitări.

Tipuri generice de risc:

- **riscul de piață** – prețul unei investiții crește sau scade în funcție de cererea și oferta din piață, percepția investitorului, factori de ordin social și economic, condiții care nu pot fi prevăzute. Pe piețele emergente volatilitatea prețului poate fi extrem de ridicată.

- **riscul valutar** – se manifestă, de regulă, în cazul tranzacțiilor în altă monedă decât cea a contului investitorului, când fluctuațiile cursurilor valutare pot avea un efect favorabil sau nefavorabil asupra câștigului de pe urma tranzacției.

- **riscul operațional** – se plasează, de regulă, în interiorul societății și a terților colaboratori și poate fi dat de: nefuncționarea sistemelor și controalelor esențiale; management incompetent; modificări repetate de personal și de ordin organizatoric.

- **riscul legal sau de reglementare** – modificările legislative, fiscale, interpretările inconsistente sau arbitrare pot avea impact major asupra randamentelor oricăror instrumente și mai ales asupra celor noi.

- **riscuri privitoare la tranzacții și servicii** - tranzacțiile cu instrumente futures, contractele pentru diferențe sau opțiuni, pot duce la pierderea totală a **marjei** depozitate la societatea de investiții pentru a stabili sau menține o poziție. În anumite condiții de tranzacționare, de fluctuații rapide de preț, lichidarea unei poziții s-ar putea dovedi dificilă, dacă nu imposibilă ceea ce ar putea duce la pierderi.

De asemeni este posibil ca investițiile pe bursă să nu poată fi imediat valorificate, fiind dificil de evaluat valoarea lor de piață pe o piață devenită limitată.

VIII. Comisioane, tarife și taxe

Comisiunile și tarifele, taxele și impozitele asociate precum și alte obligații de plată sunt cele prevăzute în anexele la contract, în funcție de serviciile solicitate și furnizate.

În afara comisiunilor și tarifelor convenite Intermediarului, Clientul va suporta orice sumă plătită potrivit reglementărilor aplicabile. Clientul ia la cunoștință faptul că mai pot exista și alte costuri care nu sunt plătite prin intermediul S.S.I.F., sau impuse de aceasta, precum și costuri suplimentare din utilizarea mijloacelor de comunicare la distanță (semnătura electronică, expediere documente prin poștă, etc.). Plata se face din fonduri liber transferabile, fără sarcini, în ziua plății și în conturile indicate. S.S.I.F. poate deduce sumele ce-i revin din orice fonduri, sau să facă transferuri între oricare dintre conturile Clientului.

IX. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor având ca obiect marjele, fondurilor de garantare

S.S.I.F. va presta servicii de investiții financiare în numele și pe contul clienților numai în baza unui contract în formă scrisă.

Pentru derularea tranzacțiilor cu instrumente financiare, clientul va avea sumele necesare disponibile în cont, inclusiv cele pentru achitarea comisiunilor, tarifelor, taxelor și impozitelor, precum și a altor obligații pentru serviciile furnizate.

Pentru tranzacțiile în marjă clientul va avea constituită marja inițială conform solicitărilor, marjă al cărei nivel minim va fi menținut pe toată perioada derulării contractului.

S.S.I.F. beneficiază de toate drepturile conferite unei părți garantate asupra colateralului și poate, la discreția sa absolută, să vândă, înstrăineze, sau valorifice colateralul sau să efectueze operațiuni de compensare pentru îndeplinirea obligațiilor tranzacției.

X. Informații cu privire la contractul la distanță ce urmează a fi încheiat:

Prin tranzacționarea prin internet, Intermediarul preia și execută ordinele și celelalte instrucțiuni ale Clientului recepționate prin intermediul platformei de tranzacționare on-line, respectiv sistemul de tranzacționare prin internet. Contractul se încheie pe durată de 12 luni cu posibilitate de prelungire cu o perioadă similară în condițiile în care cu 30 de zile anterior expirării duratei pentru care a fost încheiat nici una dintre părți nu notifică celelalte intenția de încetare a efectelor contractului. Prin instrucțiunile sale date Intermediarului, Clientul garantează acestuia că are suficiente fonduri pentru a-și achita obligațiile la timp.

Toate sumele din contul de numerar al Clientului sunt plătibile la solicitarea scrisă a acestuia, în a 3 a zi lucrătoare de la data primirii cererii de către Intermediar (în cont bancar, sau prin mandat poștal), cu excepția sumelor necesare pentru finalizarea tranzacțiilor aflate în stare de execuție sau de decontare, după reținerea sumelor convenite Intermediarului. Sumele necesare alimentării contului Clientului deschis la S.S.I.F., ca urmare a

efectuării tranzacțiilor de cumpărare vor fi plătite de acesta prin virament bancar. Executarea tranzacțiilor bursiere este condiționată de existența, în contul Clientului, a numerarului pentru cumpărare de acțiuni și a instrumentelor financiare pentru vânzare. Clientul își asumă obligația efectuării plății imediate sau la termen, atunci când prestarea serviciilor de investiții financiare presupune efectuarea unei asemenea plăți.

XI. Locurile unde sunt executate tranzacțiile

Piața de capital din România

ESTINVEST participă în calitate de Intermediar la Bursa de Valori București pentru acțiuni, obligațiuni și instrumente financiare derivate și la **Sibex-Sibiu Stock Exchange** pentru instrumente financiare derivate și acțiuni.

Piețe de capital externe

Ordinele pentru instrumente financiare a căror piață primară este în afara țării vor fi transmise către brokeri selectați, care vor executa ordinele în conformitate cu propria politică de executare.

XII. Informații despre fondul de compensare a investitorilor

Fondul de compensare a investitorilor, compensează investitorii în mod egal și nediscriminatoriu în limita unui plafon maxim, 20.000 euro/investitor, plafon prevăzut de Directiva 97/9/CE privind schemele de compensare a investitorilor.

Echivalentul în lei al plafonului de compensare se calculează, la cursul de referință comunicat de B.N.R. la data constatării situațiilor menționate la art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. În scopul respectării cerințelor prevăzute de legislația comunitară, A. S. F. poate modifica prin ordin al președintelui, plafonul de compensare stabilit în prezent.

Compensația acordată în limita plafonului prevăzut se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași membru al Fondului, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene. Echivalentul în lei a obligației în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de B.N.R. pentru respectiva monedă străină, în vigoare la data constatării situațiilor menționate la art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

XIII. Încetarea relației cu S.S.I.F

Serviciile de investiții solicitate de Client în baza contractului, vor fi executate în conformitate cu prevederile legale ale statului roman privind piața de capital precum și a reglementărilor C.N.V.M./A.S.F..

Temeiul juridic al raporturilor contractuale privind serviciile de investiții financiare își are reglementarea în Legea nr. 297/2004 - privind piața de capital, Ordonanța nr.85/2004 - privind protecția consumatorilor la încheierea și executarea contractelor la distanță privind serviciile de investiții financiare, regulamente și instrucțiuni emise de C.N.V.M./A.S.F..

Relația contractuală dintre S.S.I.F. și Client va înceta în unul din următoarele moduri:

1. prin acordul părților, cu efect imediat;
2. de către S.S.I.F., unilateral, fără nici o alta notificare sau formalitate;
3. de către Client, prin reziliere unilaterală a contractului încheiat la distanță, în termen de 14 zile, fără a-i fi percepute acestuia comisioane penalizatoare sau fără a-și motiva decizia de retragere. În cazul exercitării dreptului de reziliere unilaterală a contractului la distanță, investitorul va notifica S.S.I.F. la adresa sediului central, din Loc. Focșani, Str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea, înainte de expirarea termenului de 14 zile, prin orice mijloc care poate fi probat. Termenul va fi considerat respectat dacă notificarea formulată pe suport de hârtie sau alt suport durabil, disponibil și accesibil S.S.I.F., este expediată înaintea expirării termenului în care acest drept poate fi exercitat.

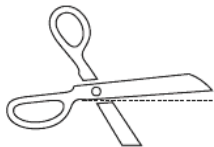
Orice litigiu dintre părți, în legătură cu interpretarea sau executarea contractului, dacă nu va putea fi soluționat pe cale amiabilă, va fi supus spre soluționare instanțelor competente de la sediul intermediarului. Pentru soluționarea litigiului pe cale judecătorească, este necesară îndeplinirea de către Client a condiției concilierii prealabile a părților în vederea soluționării pe cale amiabilă a diferendului intervenit, părțile încheind spre dovadă un proces-verbal.

Precizăm că prezenta ofertă nu are valoare de contract, scopul acesteia fiind de natură comercială.

Informațiile furnizate în prezentul document sunt valabile până la revocarea lor de către Intermediar.

Eventualele modificări vor fi notificate ulterior Clientului.

NOTĂ: Pentru informații referitoare la datele de identificare ale Estinvest, datele de contact necesare clienților pentru a comunica efectiv cu S.S.I.F., denumirea și adresa de contact a autorității competente care a emis autorizația de funcționare a S.S.I.F. Estinvest S.A., agenții delegați prin intermediul cărora S.S.I.F. Estinvest S.A. acționează, serviciile de investiții principale și conexe autorizate, precum și informații cu privire la existența compartimentului de control intern, a reprezentantului acestuia și a posibilității transmiterii eventualelor reclamații, clienții pot vizita pagina de internet www.estinvest.ro.



NOTIFICARE*:

Subsemnatul/Subscrisa _____
având calitatea de Client Retail am primit, și am luat la cunoștință de documentul de prezentare emis de S.S.I.F. ESTINVEST SA FOCȘANI.

DATA:

S E M N Ă T U R A /Ștampila

* Notificarea semnată se va remite INTERMEDIARULUI.