

Document de prezentare

Investimental S.A.

Cuprins

1. Prezentarea societății	2
2. Servicii oferite clienților	2
3. Clasificarea și încadrarea clienților	4
4. Păstrarea în siguranță a activelor clienților	5
5. Schema de compensare	6
6. Relația cu clienții	6
6.1. Comunicarea cu clienții	6
6.2. Deschiderea contului de tranzacționare	6
6.3. Informații destinate clienților	7
6.4. Reclamații/petiții	7
7. Instrumente financiare și riscuri asociate investițiilor pe piața de capital	7
8. Conflictele de interese	13
9. Politica de executare a ordinelor	13
10. Protecția datelor cu caracter personal	14
11. Taxe, comisioane și impozitarea câștigurilor	14
12. Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului	15

1. Prezentarea societății

Investimental S.A. (în continuare "Investimental" sau "Societatea") este o societate pe acțiuni, persoană juridică română, administrată în sistem unitar, cu un capital social subscris și vărsat de 14.840.000 lei și cu sediul în București, str. Munții Tatra nr. sectorul 1, Nr. 4-10, etaj 2. Ca societate, Investimental se identifică prin cod unic de înregistrare 46046014, număr de înregistrare în Registrul Comerțului J40/8195/2022 și identificator unic la nivel European (EUID) ROONRC.J40/8195/2022.

Autoritatea de Supraveghere Financiară (în continuare "ASF") este autoritatea competentă de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra: intermediarilor de operațiuni cu instrumente financiare, societăților de servicii de investiții financiare, organismelor de plasament colectiv, societăților de administrare a investițiilor, consultanților de investiții financiare, piețelor de instrumente financiare, operatorilor de piață și de sistem, depozitarilor centrali, caselor de compensare-decontare, contrapărților centrale, operațiunilor de piață, emitenților de valori mobiliare, Fondului de Compensare a Investitorilor și altor persoane fizice sau juridice ce desfășoară activități în domeniul pieței de capital. ASF are sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, e-mail: office@asfromania.ro și adresa web <https://www.asfromania.ro/>.

Prin autorizația Autorității de Supraveghere Financiară nr.160/2022, Investimental a fost autorizată ca societate de servicii de investiții financiare și este înregistrată în Registrul acestei Autorități sub numărul PJR01SSIF/400081.

Conform Legii nr. 31/1990 privind societățile și a sistemului de administrare unitar prevăzut de aceasta, Investimental este condusă la nivel administrativ de un Consiliu de administrație format din 3 membrii și la nivel executiv de 2 Directori.

Investimental a organizat un departament de asigurare a conformității societății și personalului acesteia cu legislația specifică în vigoare, cu reglementările instituțiilor pieței de capital, precum și cu procedurile interne. Persoanele care prestează servicii și activități de investiții și prin intermediul cărora Investimental asigură prestarea serviciilor de investiții sunt înscrise în Registrul ASF, respectiv notificate sau comunicate către ASF, în funcție de serviciile și activitățile de investiții prestate. Lista funcțiilor înscrise în Registrul ASF poate fi consultată pe site-ul ASF, în secțiunile specifice <https://www.asfromania.ro/ro/a/1829/entit%C4%83%C8%9Bi-autorizate-de-asf-%28registrul-public-siif%29>.

Mai multe informații despre Investimental puteți găsi pe site-ul oficial al societății www.investimental.ro, secțiunea Info legale/Reglementari legale.

Sediul Investimental se află în București, str. Munții Tatra nr. 4-10, sectorul 1, etaj 2, email: office@investimental.ro sau telefon +40 735 INVEST, +40 790 INVEST.

2. Servicii oferite clienților

Prin autorizația ASF nr.160/2022, Investimental este autorizată să desfășoare următoarele activități și servicii de investiții financiare:

A. Servicii și activități de investiții:

- 1.Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare
- 2.Executarea ordinelor în numele clienților
- 3.Tranzacționarea pe cont propriu

- 4.Administrarea de portofolii
- 5.Consultanță de investiții
- 6.Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm
- 7.Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm
- 8.Operarea unui SMT

B. Servicii conexe:

- 1.Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014
- 2.Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
- 3.Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi
- 4.Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții
- 5.Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare
- 6.Serviciile legate de subscriere
- 7.Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în prezenta secțiune sau în secțiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct. 5-7 și 10 din Legea nr. 126/2018, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

Investimental prestează efectiv următoarele servicii și activități legate de investiții:

- Executarea ordinelor clienților în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate la Bursa de Valori București, precum și alte servicii auxiliare în legătură cu acestea;
- Primirea și transmiterea spre executare către Intermediarul Străin de ordine de la clienți, în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii, precum și alte servicii auxiliare în legătură cu acestea.

Pentru executarea ordinelor primite de la clienți în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii, Investimental a încheiat un parteneriat cu DriveWealth LLC (Intermediarul Străin), intermediar din Statele Unite ale Americii, autorizat de Securities and Exchange Commission și Financial Industry Regulatory Authority, SEC#:8-69161/ CRD#:165429.

Locurile de tranzacționare:

- Bursa de Valori București (BVB) - piața reglementată și sistemul multilateral de tranzacționare - SMT (AeRO, SMT și SMT Intl).
- Piețe externe - Nasdaq și New York Stock Exchange (NYSE)

3. Clasificarea și încadrarea clienților

Conform Directivei Europene privind piețele de instrumente financiare MiFID II, clienții trebuie clasificați în una dintre următoarele categorii:

- a) Clienți de retail – acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care Investimental trebuie să le îndeplinească în relația cu acești clienți;
- b) Clienți profesionali – clienții care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizii investiționale și de a evalua în mod corespunzător riscurile pe care acestea le implică, beneficiind de un grad mai redus de protecție decât cel potrivit în cazul clienților de retail;
- c) Contrapărți eligibile – sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare, guvernele naționale și serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecărui stat, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale, în cazul acestora aplicându-se cel mai redus grad de protecție din punct de vedere al Directivei MiFID II.

În conformitate cu prevederile Directivei MiFID II, transpuse prin Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare și de implementare a Directivei MiFID II la nivel național, clienții Investimental pot fi încadrați în una dintre următoarele categorii:

- a) Clienți de retail – toți clienții persoane fizice și persoane juridice, altele decât cele care îndeplinesc criteriile de încadrare ca și clienți profesionali;
- b) Clienți profesionali prin efectul legii – clienții care îndeplinesc criteriile de încadrare din Anexa nr. 2 Secțiunea A din Legea nr. 126/2018, respectiv:
 - i) Entități care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare, respectiv toate entitățile autorizate în România sau într-un stat membru în temeiul unei directive, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru fără raportare la o directivă și entități autorizate sau reglementate de o țară terță: instituții de credit, firme de investiții, alte instituții financiare autorizate sau reglementate, societăți de asigurare, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora, entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea, firme locale, definite la art. 4 alin. (1) pct. 4 din Regulamentul (UE) 575/2013, alți investitori instituționali;
 - ii) Marile întreprinderi care întrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:
 - o totalul bilanțului: 20.000.000 euro;
 - o cifra de afaceri netă: 40.000.000 euro;
 - o fonduri proprii: 2.000.000 euro.
 - iii) Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare;
 - iv) Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securitizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare.

- c) Clienți profesionali la cerere – clienții care, fiind încadrați inițial în categoria de clienți retail, solicită încadrarea în categoria clienților profesionali și îndeplinesc criteriile specifice acestora, conform prevederilor Anexei nr. 2, Secțiunea B, a Legii 126/2018 și a procedurilor interne ale Investimental.

Încadrarea clienților în una dintre categoriile MiFID II se face fie la momentul inițierii relației contractuale de afaceri cu Investimental S.A., în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului acestora, fie la orice moment al acestei relații, la solicitarea clienților sau în funcție de evaluările periodice efectuate de Investimental.

Clienții au obligația de a informa în permanență și de îndată Investimental în legătură cu orice modificare care poate afecta clasificarea acestora.

4. Păstrarea în siguranță a activelor clienților

Investimental aplică și respectă prevederile Regulamentului ASF nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare.

Instrumentele financiare ale clienților care sunt tranzacționate pe piața românească sunt păstrate de Investimental în conturi deschise în numele Investimental în Secțiunea 2 din Depozitarul Central, cu excepția cazului în care clientul utilizează serviciile unui agent custode. Instrumentele financiare ale clienților sunt păstrate în Depozitarul Central în secțiuni distincte față de instrumentele financiare ale Investimental.

Fondurile bănești ale clienților sunt păstrate în conturi bancare distincte de conturile bancare în care sunt păstrate fondurile Investimental. Siguranța fondurilor bănești păstrate în numele și pe contul clienților este asigurată de soliditatea financiară și reputația instituțiilor bancare cu care Investimental colaborează în baza unor acorduri contractuale în acest sens.

Instrumentele financiare ale clienților tranzacționate pe piețe din Statele Unite ale Americii, împreună cu fondurile bănești necesare decontării tranzacțiilor sau rezultate în urma tranzacționării, sunt păstrate într-un cont global deschis, în numele Investimental și pe contul clienților, la Intermediarul Străin, cu respectarea obligațiilor privind segregarea activelor clienților Investimental de cele proprii ale Investimental și de cele ale Intermediarului Străin.

Contul global deschis de la Intermediarul Străin, în numele Investimental și pe contul clienților, îndeplinește următoarele condiții:

- Instrumentele financiare din contul global și fondurile bănești corespunzătoare sunt proprietatea clienților Investimental;
- Instrumentele financiare din contul global și fondurile bănești corespunzătoare nu pot face obiectul vreunui drept, sarcină, ipotecă sau privilegiu în favoarea Intermediarului Străin sau a creditorilor acestuia sau în situația falimentului.

La nivelul Investimental, instrumentele financiare și fondurile bănești deținute de clienți sunt evidențiate în conturi individuale deschise pe numele fiecărui client, separat de instrumentele financiare și fondurile bănești ale societății, pentru care Investimental efectuează reconcilieri zilnice în sistemul informatic propriu.

Conform prevederilor legale aplicabile, Investimental a desemnat și a comunicat ASF persoana responsabilă cu protejarea activelor clienților.

Creditorii Investimental nu pot apela, în nici o situație, la activele clienților, inclusiv în cazul declanșării procedurii de insolvență, și Investimental nu poate folosi activele unui client în scopul garantării tranzacțiilor încheiate pe cont propriu sau în contul altui client, cu excepția cazului în care clientul își dă acordul expres, în scris.

5. Schema de compensare

Investimental este membră a Fondului de Compensare a Investitorilor, ce are ca scop compensarea investitorilor în condițiile stabilite de Legea nr.88/2021 și a celorlalte reglementări incidente în cazul incapacității membrilor săi de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții. Fondul compensează egal și nediscriminatoriu investitorii în condițiile și cu restricțiile și excepțiile prevăzute de legislația incidentă și în limita unui plafon stabilit anual conform normelor legale în vigoare. Începând cu 01.01.2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită la nivelul de 20.000 Euro. Sunt exceptate de la compensare categoriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile.

Informații referitoare la modalitățile de plată a compensațiilor, precum și cu privire la procedurile Fondului se pot obține de la: Fondul de Compensare a Investitorilor, CIF 45084419, cu sediul în București, sect.2, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj. 3, cam. 1-2, tel: 40-21-3157348, fax: 40-21-3157340, www.fond-fci.ro, e-mail: office@fond-fci.ro.

6. Relația cu clienții

6.1. Comunicarea cu clienții

Investimental a dezvoltat canale electronice de comunicare cu clienții, accesibile prin intermediul computerului sau a dispozitivelor mobile de comunicare, sub protecția utilizatorului și a parolei, inclusiv sistem de autentificare prin 2 factori (2FA).

Comunicările cu clienții se vor face în limba română și/sau engleză, prin telefon, poștă electronică, sistemele de comunicare și tranzacționare online sau prin intermediul site-ului oficial www.investimental.ro

În cazul în care sistemele de comunicare electronică devin temporar indisponibile, clienții Investimental pot transmite ordine și instrucțiuni prin telefon, la numere de telefon special alocate și comunicate corespunzător.

6.2. Deschiderea contului de tranzacționare

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

6.3. Informații destinate clienților

Investimental asigură informarea clienților și a potențialilor clienți cu privire la serviciile de investiții oferite și modalitatea de executare a acestora prin intermediul site-ului oficial www.investimental.ro. De asemenea, în cazul clienților, toate informațiile legate de desfășurarea relației de afaceri cu aceștia vor fi comunicate prin intermediul Portal Investimental, sub user și parolă.

Investimental asigură clienților săi, prin intermediul Portal Investimental și a platformelor de tranzacționare puse la dispoziție de societate, confirmarea executării ordinelor de tranzacționare, extrase de portofoliu și rapoarte privind activitatea de tranzacționare.

6.4. Reclamații/petiții

Eventualele nemulțumiri cu privire la serviciile oferite de Investimental pot fi transmise prin email la adresa petitii@investimental.ro. Pentru a putea fi luată în considerare și în vederea analizării și a formulării unui răspuns, comunicarea unei nemulțumiri trebuie să conțină obligatoriu și elementele de identificare ale celui care o adresează, respectiv, nume, prenume, CNP, serie și număr act identitate și adresa de domiciliu/reședința.

7. Instrumente financiare și riscuri asociate investițiilor pe piața de capital

Scopul informațiilor cuprinse în această secțiune este de a permite, în mod rezonabil, înțelegerea naturii și riscurilor asociate produselor și serviciilor la care oferim acces, astfel încât clienții să își asume deciziile investiționale în deplină cunoștință de cauză.

Instrumentele financiare reprezintă titluri negociabile, tranzacționabile pe o piață reglementată, care conferă deținătorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii și în condițiile specifice de emisiune a acestora. Aceste titluri pot fi primare (acțiuni, obligațiuni etc.), derivate (futures, options etc.) sau alte tipuri de valori negociabile (certificate de investiții sau depozit, warrants).

Din punct de vedere al Directivei privind piețele de instrumente financiare MiFID II, instrumentele financiare se împart în două categorii: instrumente financiare non-complexe, acele instrumente simple și care permit înțelegerea facilă de către client a riscurilor asumate prin tranzacționarea acestora (ex: acțiuni și obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau SMT, instrumente ale pieței monetare, acțiuni sau unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv în valori mobiliare etc) și instrumente financiare complexe, pentru care înțelegerea riscurilor asumate prin tranzacționarea acestora necesită un nivel avansat de cunoștințe specifice și experiență de tranzacționare (ex: instrumente financiare derivate, produse structurate listate, titluri de participare la fonduri alternative de investiții etc).

Acțiunile reprezintă fracțiuni ale capitalului social al unei societăți pe acțiuni, care evidențiază un drept de proprietate asupra emitentului și conferă titularului calitatea de acționar. Acțiunile pot fi ordinare sau preferențiale, acestea din urmă conferind titularilor dreptul la dividend prioritar, distribuit înaintea oricăror alte beneficii, precum și drepturile recunoscute deținătorilor de acțiuni ordinare, cu excepția dreptului de a participa și de a vota în adunările generale.

Riscurile ce pot apărea ca urmare a investițiilor efectuate în acțiuni sunt, fără a se limita la: pierderea suferită de către client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare pe piața acțiunilor,

incertitudinea acordării de dividende de către emitent, incertitudinea profitabilității emitentului, riscul de lichiditate în situația în care se dorește dezinvestirea. Într-o situație extremă există riscul ca societatea ale cărei acțiuni sunt tranzacționate să dea faliment și atunci investitorul va putea pierde întreaga valoare investită. Investiția în acțiuni implică riscuri numai în limita sumelor investite.

Un caz particular îl reprezintă acțiunile fracționare (fractional shares) rezultate în urma tranzacționării fracționare (dollar based trading) prin Intermediarul Străin, în legătură cu instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii. O acțiune fracționară reprezintă o porțiune dintr-o acțiune care este mai puțin decât o acțiune întreagă și care este deținută în regim de co-proprietate.

Investimental atenționează clienții săi cu privire la următoarele particularități ale tranzacționării și deținerii de acțiuni fracționare în cadrul Serviciului Investimental Global:

- acțiunile fracționare (fracțiunile de acțiuni) nu pot fi transferate;
- dreptul de vot, în cazul deținerilor fracționare de acțiuni poate fi limitat la dreptul corespunzător numărului întreg de instrumente financiare deținute, fără luarea în considerare a fracției deținute;
- în cazul deținerii de fracțiuni de acțiuni, valoarea dividendului ce poate fi plătită trebuie să fie mai mare de 0,01 USD;
- în anumite situații și în funcție de decizia emitentului acțiunile fracționare pot să nu fie eligibile în cazul evenimentelor corporative obligatorii de tip splitare (divizare a valorii nominale a acțiunii), fuziune sau spin-off (divizarea companiei emitente).

În cadrul Serviciului Investimental Global, Investimental pune la dispoziția clienților săi posibilitatea de tranzacționare cu program prelungit (pre și post market trading).

Tranzacționarea cu program prelungit pe piețele din Statele Unite ale Americii (Extended hours trading) reprezintă tranzacționarea în afara orarului obișnuit de tranzacționare (regular market hours, 14:30 PM – 23:00 PM, ora României), respectiv înainte de deschiderea piețelor (pre-market trading), în intervalul orar 11:00 AM – 16:30 PM, ora României, sau după închiderea piețelor (post-market trading), în intervalul orar 23:00 PM – 03:00 AM, ora României.

Înainte de a alege să tranzacționeze în afara orarului obișnuit de tranzacționare, Investimental recomandă tuturor clienților să ia în considerare următoarele:

a) Riscul unei lichidități reduse - Lichiditatea se referă la capacitatea participanților la piață de a cumpăra și vinde valori mobiliare. În general, cu cât sunt mai multe ordine disponibile pe o piață, cu atât este mai mare lichiditatea. Lichiditatea este importantă deoarece, cu o lichiditate mai mare, este mai ușor pentru investitori să cumpere sau să vândă valori mobiliare și, prin urmare, este mai probabil ca investitorii să plătească sau să primească un preț competitiv pentru valorile mobiliare achiziționate sau vândute. În cadrul orarului prelungit de tranzacționare, atât pre cât și post market, este posibil ca lichiditatea să fie redusă comparativ cu cea disponibilă în cadrul orarului normal de tranzacționare (regular market hours). Este posibil să existe o lichiditate mai mică în tranzacționarea pre sau post market hours în comparație cu cea disponibilă în intervalul regular market hours. În consecință, ordinul de tranzacționare plasat de un client în pre sau post market hours poate fi executat parțial sau deloc;

b) Riscul unei volatilități ridicate - Volatilitatea se referă la modificările de preț pe care le suferă valorile mobiliare atunci când se tranzacționează. În general, cu cât volatilitatea unei valori mobiliare

este mai mare, cu atât sunt mai mari fluctuațiile de preț în tranzacționarea pre sau post market hours în comparație cu cea disponibilă în intervalul regular market hours. Drept urmare, ordinul de tranzacționare plasat de un client în pre sau post market hours poate fi executat parțial sau deloc sau prețul de tranzacționare poate fi inferior celui la care ordinul ar putea fi executat în intervalul regular market hours.

c) Riscul modificării prețurilor. Este posibil ca prețurile valorilor mobiliare tranzacționate în pre sau post market hours să nu reflecte prețurile de închidere al zilei curente sau cel de deschidere din sesiunea de tranzacționare următoare. Astfel, este posibil ca prețul de tranzacționare în pre și post market hours să fie inferior celui pe care un client l-ar primi dacă ar tranzacționa în regular market hours;

d) Riscul piețelor neconectate - În funcție de sistemul de tranzacționare cu program prelungit sau de ora din zi, este posibil ca prețurile afișate pe un anumit sistem de tranzacționare cu program prelungit să nu reflecte prețurile din alte sisteme de tranzacționare cu program prelungit care funcționează simultan și care tranzacționează aceleași valori mobiliare. În consecință, este posibil ca prețul la care se execută o tranzacție într-un sistem de tranzacționare cu program prelungit să fie inferior celui la care s-ar executa aceeași tranzacție într-un alt sistem de tranzacționare cu program prelungit;

e) Riscul apariției unor știri sau anunțuri în legătură cu emitenții - emitenții de valori mobiliare pot anunța evenimente care pot afecta prețul valorilor mobiliare după orele obișnuite de tranzacționare. Informațiile financiare importante sunt anunțate frecvent în afara orelor obișnuite de tranzacționare. Aceste anunțuri pot apărea în timpul tranzacționării pre și post market și, dacă sunt combinate cu o lichiditate redusă și o volatilitate ridicată, pot provoca un efect exagerat și nesustenabil asupra prețului unei valori mobiliare;

f) Riscul unor spread-uri mai mari - Spread-ul se referă la diferența de preț dintre suma cu care puteți cumpăra o valoare mobilă și cea pentru care o puteți vinde. O lichiditate scăzută și o volatilitate ridicată în tranzacționarea pre și post market pot duce la spread-uri mai mari decât cele normale pentru o anumită valoare mobilă.

Drepturi de preferință și drepturi de alocare sunt instrumente financiare pe termen scurt asociate acțiunilor, folosite de emitenți pentru gestionarea operațiunilor legate de majorarea capitalului social cu aport în numerar, pot fi tranzacționate separat sau împreună cu acțiunile respective și presupun, pentru deținător, drepturi suplimentare față de cele intrinseci acțiunilor.

Dreptul de preferință este o valoare mobilă negociabilă care oferă dreptul de a subscrie cu prioritate acțiuni, în cadrul unei majorări a capitalului social cu aport în numerar. În situația drepturilor de preferință tranzacționabile, prețul unui astfel de drept depinde de diferența între prețul de piață al acțiunii și prețul de subscriere al unei acțiuni noi în majorarea de capital social.

Dreptul de alocare reprezintă o valoare mobilă care certifică dreptul deținătorului de a primi o acțiune la momentul înregistrării majorării de capital, respectiv, a acțiunilor nou emise. În situația drepturilor de alocare tranzacționabile, aceste titluri permit valorificarea investiției făcute prin subscrierea în majorarea de capital înainte ca acțiunile noi din majorare să se poată tranzacționa pe bursă.

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

Obligațiunile reprezintă instrumente financiare negociabile, emise de o administrație publică centrală sau locală sau de o societate pe acțiuni, care atestă deținătorului calitatea de creditor față de emitent și conferă deținătorului dreptul la încasarea unei dobânzi (numită cupon) și/sau a unei părți din principal, cu periodicitatea și la termenele prevăzute de documentul de emisiune. Tranzacționarea obligațiunilor se face în baza unui document care stipulează, pe lângă clauzele unui contract de creditare, și clauze specifice cum ar fi dobânda nominală, garanții, clauza de revocare/răscumpărare etc.

Riscurile asociate investiției în obligațiuni depind, fără a se limita, de: emitentul obligațiunilor (spre exemplu, în situația în care emitentul este statul, riscul este redus, însă dacă emitentul este o societate pe acțiuni, riscul este mai ridicat), de lichiditatea obligațiunilor în situația în care se va dori dezinvestirea, dacă sunt asociate garanții etc.

Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții) sunt instrumente financiare emise de fonduri deschise de investiții sau de fonduri alternative de investiții și sunt deținute, de regulă, de un număr mare de investitori. Fondurile de investiții sunt produse de investiții în care decizia alocării resurselor mobilizate este cedată de către investitori administratorului fondului. Fondurile de investiții plasează resursele atrase în alte instrumente financiare după o analiză menită să asigure un echilibru optim între randamentul mediu oferit clientului și riscul asociat. Fondurile de investiții investesc în diverse instrumente din piețele financiar-bancare și de capital. Riscurile asociate investiției în titlurile de participare la fondurile de investiții sunt legate de strategia de investiții a fiecărui fond de investiții în parte. Astfel, în situația în care fondul investește în instrumente financiare cu risc ridicat atunci și riscul asociat investiției în titlurile de participare ale fondului este ridicat. În mod similar, dacă fondul își propune să investească în instrumente financiare cu risc redus atunci și riscul asociat investiției în titlurile de participare este redus.

Fondurile de investiții tranzacționate (ETF – exchange traded fund) sunt fonduri deschise de investiții, admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a căror politică de investiții stabilește în regulile fondului ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință.

Unul din riscurile ce pot apărea ca urmare a investițiilor efectuate în ETF-uri este pierderea suferită de către client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare al instrumentelor în care investește ETF. De asemenea, în cazul ETF-urilor care includ levier, trebuie avut în vedere riscul amplificării pierderilor.

Produsele structurate sunt instrumente financiare complexe care au la bază un activ suport (valori mobiliare, indici, perechi valutare, metale prețioase și alte mărfuri), sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect, și care pot fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, firme de investiții, precum și alte instituții financiare aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din state membre sau nemembre. Produsele structurate pot fi: certificate, warrants, precum și alte tipuri de instrumente financiare.

Sunt considerate instrumente financiare complexe cu risc crescut și sunt, din acest motiv, potrivite pentru investitori activi și cu experiență, care au toleranță crescută la risc. Riscurile investiției în

produse structurate sunt riscurile asociate activelor suport și cele legate de emitentul respectivului produs structurat.

CertIFICATELE DE INVESTIȚII (Certificatele index) urmăresc evoluția unui activ suport, prezintă o structură simplă și transparență ridicată, pot avea o maturitate (scadență) prestabilită sau nedeterminată și oferă investitorilor posibilitatea de a dobândi o participație la un anumit indice fără a fi nevoie să dețină instrumentele financiare cuprinse în index.

Riscul unui astfel de certificat este riscul de piață, valoarea acestuia depinzând de instrumentele care stau la baza indicelui.

Certificatele Turbo sunt produse financiare structurate complexe destinate investitorilor speculativi, cu obiective pe termen scurt, dar cu strategie de tranzacționare activă, bine informați și cu viziune asupra evoluțiilor viitoare pe piață a activului suport. Aceste instrumente financiare confirmă dreptul de a cumpăra sau de a vinde un anumit instrument financiar la un anumit preț în cazul în care instrumentul financiar nu atinge pragul de preț indicat (bariera knock-out) înainte de scadență. În cazul în care valoarea instrumentului financiar atinge nivelul barierei, certificatul va expira anticipat și cea mai mare parte a investiției va fi, în general, pierdută.

Lichiditatea unor astfel de instrumente este în general asigurată de furnizori de lichiditate care oferă cotații atât pe partea de vânzare, cât și de cumpărare, însă pot exista momente când furnizorul de lichiditate nu este prezent în piață sau se retrage, ceea ce poate reprezenta un risc de lichiditate pentru investitori. Solvabilitatea emitentului certificatului reprezintă un alt risc asociat investiției în astfel de instrumente financiare.

Opțiunile sunt instrumente financiare complexe care, în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau de a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit până la sau la data expirării.

Principalele riscuri asociate investițiilor în opțiuni sunt cele legate de prețul activului suport și de lichiditate.

Warrant-urile sunt produse financiare derivate, similare opțiunilor de cumpărare pe termen lung, emise de către companii sau de către bănci. La fel ca și opțiunile, warrant-urile au un activ suport (indici, devize, mărfuri, acțiuni etc.) al cărui preț îl replica și pot fi negociate, de regulă, pe piața secundară. Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transferă dreptul, dar nu și obligația deținătorului de a cumpăra sau vinde activul de bază. Ca și în cazul produselor structurate de tipul certificatelor, lichiditatea este în general asigurată prin intermediul unui furnizor de lichiditate care oferă cotații atât pe partea de vânzare cât și de cumpărare.

Riscul de lichiditate, în absența temporară sau retragerea furnizorului de lichiditate, precum și solvabilitatea emitentului sunt principalele riscuri asociate investiției în astfel de instrumente financiare.

Performanțele anterioare ale investițiilor în instrumente financiare nu reprezintă garanții ale unor performanțe viitoare!

Investițiile financiare, în general, implică anumite riscuri inerente pieței de capital, ale căror incidență și impact variază în funcție de caracteristicile instrumentelor financiare, de sistemul pieței de capital și de evoluțiile economico-sociale. Un management corespunzător al acestor riscuri presupune, mai

Întâi, o bună informare cu privire la instrumentele financiare și a riscurilor asociate lor, urmată de stabilirea, cu realism, a obiectivelor investiționale, a duratei investiției, a fondurilor disponibile precum și a nivelului de risc asumat, din perspectiva capacității financiare și a apetitului față de risc.

Cele mai importante riscuri pe piața de capital, de cele mai multe ori aflate în relație de interdependență unul față de celălalt, sunt următoarele:

- a) Riscul de piață - este un risc al schimbării nefavorabile a unor factori generali ai pieței, cum ar fi rata dobânzii, prețul valorilor mobiliare și implicit valoarea indicilor, cursul de schimb, prețul mărfurilor etc, și presupune, în principal, probabilitatea înregistrării unor pierderi ca urmare a scăderii valorii de piață a instrumentelor financiare. Acest risc, dacă nu este cauzat de factori sistemici, poate fi limitat într-o măsură importantă prin diversificarea portofoliului, adică prin alocarea banilor investiți între diferite tipuri de instrumente financiare sau între diferite instrumente din aceeași categorie;
- b) Riscul sectorial - este dat de investiția în emitenți care aparțin aceleiași ramuri economice sau dependenți de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv, toți acești emitenți vor fi afectați într-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investiții - instrumente financiare ale unor emitenți ce activează în ramuri diferite ale economiei;
- c) Riscul de companie (emitent) - reprezintă probabilitatea ca indicatorii de performanță economică a companiei emitente să evolueze negativ, cu efect imediat asupra prețului titlurilor financiare emise de către aceasta, dar și a valorii și probabilității acordării de dividende de către emitent. Acest risc poate fi evitat sau diminuat printr-o bună informare asupra emitentului, atât înaintea luării deciziei de investiție, dar și cu regularitate, după achiziția titlurilor;
- d) Riscul de credit - presupune probabilitatea ca emitentul de instrumente financiare, precum obligațiunea, să nu își poată îndeplini - în parte sau în totalitate - obligația de a rambursa principalul (valoarea nominală) sau dobânda asociată, ca urmare a unei poziții financiare precare sau a falimentului;
- e) Riscul valutar - provine din modificări ale cursului de schimb valutar, nefavorabile investitorului, și se aplică investițiilor denominate în monedă străină; variațiile de curs valutar, care pot fi semnificative chiar și în cursul aceleiași zile, sunt cauzate de o multitudine de factori de ordin economic, social și politic, adesea imprevizibili, iar probabilitatea riscului este cu atât mai mare cu cât moneda instrumentului financiar este mai slabă sau instabilă;
- f) Riscul ratei dobânzii - este reprezentat de modificări nefavorabile ale ratei dobânzii și de efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investițiile efectuate; creșterea ratei dobânzii poate antrena scăderea valorii de piață a celor mai multe instrumente financiare;
- g) Riscul de lichiditate - manifestat prin imposibilitatea de disponibilizare a capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau a volumului mic, fără a afecta semnificativ prețul respectivului instrument financiar;
- h) Riscul de reglementare - rezultă din ambiguitatea, instabilitatea cadrului legislativ sau a modificărilor legislative și de reglementare (precum modificarea regimului fiscal privind veniturile din investiții în valori mobiliare, sau acordurile interstatuale care pot afecta rentabilitatea investiției pe bursele străine etc) cu impact asupra profitabilității tranzacțiilor și a randamentului investițiilor.

Investimental evaluează, atât la inițierea relației de afaceri cu clienții săi, cât și periodic, pe parcursul derulării acesteia, gradul de adecvare a serviciilor și instrumentelor financiare oferite, în raport cu

profilul clientului, respectiv, cu nivelul de cunoștințe și experiență pe piața de capital ale acestuia. Pentru ca aceasta evaluare să aibă cu adevărat valoare adăugată pentru clienții Investimental, este important ca aceștia să furnizeze cu onestitate informațiile solicitate la deschiderea contului de tranzacționare și să informeze Investimental cu promptitudine asupra oricăror modificări ale acestora pe parcursul derulării relației de afaceri.

Investimental va informa clienții săi cu privire la caracterul adecvat al tranzacționării instrumentelor financiare non-complexe și complexe, în funcție de un anumit scor calculat în baza informațiilor furnizate de clienți. Tranzacționarea instrumentelor financiare complexe, în lipsa cunoștințelor și experienței corespunzătoare, este strict alegerea clientului, acesta asumându-și nemijlocit riscurile acestei alegeri.

8. Conflictele de interese

Conflictul de interes reprezintă acea situație în care Investimental, personalul angajat și membrii conducerii acesteia, precum și orice persoană care poate exercita în mod direct sau indirect controlul asupra societății ar putea avea interese care ar conduce la prejudicierea intereselor clienților.

Investimental identifică conflictele de interese reale și potențiale, dezvoltă proceduri pentru administrarea corespunzătoare a acestora și, atunci când materializarea unui conflict de interese nu poate fi evitată, informează prompt părțile interesate cu privire la această situație, conform prevederilor legale și interne în vigoare.

Structura organizatorică, de guvernanță și cadrul intern de reglementare a activității, implementate la nivelul Investimental, asigură o administrare eficientă a conflictelor de interese, în interesul deplin al clienților și în conformitate cu reglementările legale aplicabile.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese pot fi puse la dispoziția clienților în orice moment, la solicitarea acestora, cu respectarea reglementărilor ASF aplicabile.

9. Politica de executare a ordinelor

Politica de executare a ordinelor este parte integrantă a termenilor și condițiilor în care Investimental furnizează clienților săi servicii de investiții financiare și se aplică tuturor clienților, pentru preluarea și transmiterea, respectiv pentru executarea tuturor ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate, așa cum sunt definite în Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Atunci când execută sau preia și transmite spre executare ordinele clienților săi Investimental va lua toate măsurile pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru fiecare dintre clienții săi, însă instrucțiunile specifice ale unui client pot împiedica Investimental să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de executare a ordinelor.

Informații complete privind politica de executare a ordinelor pot fi obținute accesând site-ul oficial al societății, în secțiunea Info legale/Reglementări legale.

10. Protecția datelor cu caracter personal

Colectarea, prelucrarea, stocarea și protejarea datelor cu caracter personal ale clienților sau potențialilor clienți se realizează cu respectarea prevederilor Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date.

Modalitatea de respectare și conformare a Investimental cu prevederile legale specifice în materie de protecție a datelor cu caracter personal este prezentată și poate fi consultată pe site-ul oficial al societății, în secțiunea Info legale/Reglementări legale.

11. Taxe, comisioane și impozitarea câștigurilor

Comisioanele percepute de Investimental pentru serviciile de investiții financiare oferite clienților săi sunt prevăzute în Anexele la Contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, corespunzătoare fiecărui serviciu oferit. Pe lângă acestea, în sarcina clienților intră și costurile aferente operațiunilor efectuate în legătura cu tranzacțiile (taxa ASF aplicată asupra tranzacțiilor de cumpărare, taxe de transfer de bani sau de instrumente financiare, taxe procesare evenimente corporative aferente instrumentelor financiare deținute de clienți etc).

Informațiile privind comisioanele și taxele efective, corespunzătoare contului de tranzacționare, sunt permanent disponibile prin intermediul Portalului și a platformei de tranzacționare, puse la dispoziție de Investimental, sub user și parolă.

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

Investimental se supune reglementărilor naționale pentru implementarea Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) și Common Reporting Standard (CRS), un set de legi și standarde internaționale de raportare, în vederea prevenirii și descurajării evaziunii fiscale transfrontaliere.

The Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), intrată în vigoare din 1 iulie 2014, este o lege a SUA prin care se impune în sarcina contribuabililor SUA, inclusiv cei care locuiesc sau își desfășoară activitatea în afara Statelor Unite, obligația de a raporta deținerile directe sau indirecte de active financiare din afara Statelor Unite.

Common Reporting Standard (CRS) este un standard global privind schimbul automat de informații, emis de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE). Investimental aplică anumite proceduri de precauție privind identificarea conturilor clienților relevanți CRS, prevăzute de Legea 207/2015 privind Codul de procedura fiscală. Ulterior, informațiile legate de conturile de tranzacționare deținute direct sau indirect de către rezidenții fiscali străini vor fi raportate către autoritatea fiscală locală.

Stabilirea corectă a rezidenței fiscale cu privire la câștigurile obținute pe piața de capital este importantă atât pentru Investimental, în vederea îndeplinirii corespunzătoare a obligațiilor legale specific ce îi revin, cât și pentru fiecare client în parte, cel puțin pentru a evita neînțelegerile cu privire la reținerea și/sau impunerea necorespunzătoare a impozitului pe câștigul realizat ca urmare a activității de tranzacționare.

12. Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului

Investimental este entitate raportoare conform Legii nr.129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și a Regulamentului ASF nr.13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, având, în această calitate, obligația identificării corespunzătoare a clienților și obligații de raportare, după caz, a transferurilor externe de bani efectuate de aceștia și a tranzacțiilor considerate suspecte.

Datele personale și informațiile conexe solicitate și colectate de Investimental în vederea deschiderii contului de tranzacționare sunt stabilite prin reglementările legale menționate mai sus și servesc îndeplinirii de către Investimental a obligațiilor legale specifice ce îi revin.

Clienților Investimental le revine responsabilitatea furnizării informațiilor cu bună credință și obligația actualizării anuale a acestora sau ori de câte ori intervin modificări față de ultimele date personale și informații conexe comunicate Investimental.

Data: 28.11.2023