

PROCEDURA PRIVIND RELATIA CU CLIENTII SI CONFLICTUL DE INTERESE

Număr cod intern: P – 08, ed.2, rev.9
Număr cod ASF: 0008

Exemplarul nr. _
 Exemplar controlat
 Exemplar necontrolat

APROBAT - DIRECTOR GENERAL

– Adrian SIMIONESCU

REVIZUIT - Responsabil Conformitate

– Lazăr-Florin CĂTINAȘ

Data intrării în vigoare: 01.10.2020

LISTA DE CONTROL A REVIZIILOR

Identificarea documentului:

1	Denumire	REGULI ȘI PROCEDURI privind relația cu clienții și conflictul de interese
2	Cod	P – 08
3	Ediție	2
4	Revizie	9

Nr. Ediție/revizie	Data revizie	Pagini revizuite	Revizuit de :	Aprobat de :	Conținutul reviziei
2/7	15/02/2018	15	Rialda Badea	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - introducerea Listă de control a reviziilor; - revizuire conținut.
2/8	15/03/2019	integral	Andi Brădiceanu	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - actualizare reglementări incidente.
2/9	05/06/2020	integral	Lazăr-Florin Căținaș	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - actualizare reglementări incidente; - revizuire conținut.

1. SCOP

Procedura stabilește regulile privind relația cu clienții și conflictul de interese cu respectarea cerințelor de reglementare prevăzute de MiFID II și de alte acte legislative relevante ale Uniunii și naționale. În procedura privind conflictul de interese se stabilește modul în care S.S.I.F identifică, previne și gestionează conflictele de interesese în cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A, inclusiv între directorii, salariații sau agenții societății delegați, sau orice persoană direct sau indirect legată de societate printr-o relație de control și clienți sau între doi clienți cu ocazia furnizării oricărui serviciu de investiții și a oricărui serviciu auxiliar sau a unei combinații a acestor servicii, inclusiv pe cele cauzate de primirea de stimulente de la terți sau de remunerarea proprie societății și de alte structuri de stimulente..

2. DOMENIU DE APLICARE

Procedura este aplicabilă activităților Departamentului Front-Office, Tranzacționare, Departamentului Back-Office, Compartimentului Conformitate și tuturor departamentelor relevante, în exercitarea atribuțiilor, sarcinilor și competențelor cu care a fost investite în relația cu clienții.

Această Procedură se aplică tuturor serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare desfășurate și se aplică tuturor angajaților.

3. DEFINIȚII. ABREVIERI

3.1 Definiții

Definițiile termenilor utilizați sunt preluate din actele normative aplicabile.

Client - orice persoană fizică sau juridică căreia o firmă de investiții sau o instituție de credit îi furnizează servicii de investiții sau servicii auxiliare;

Client profesional - orice client care îndeplinește criteriile prevăzute în anexa nr. 2 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare;

Client de retail ("retail client") - clientul care nu este client profesional;

Suport durabil - orice instrument care permite unui client să stocheze informațiile care îi sunt adresate personal într-un mod care să permită ca informațiile respective să poată fi consultate ulterior pe o perioadă de timp adaptată scopului acestor informații și care permite reproducerea fidelă a informației stocate.

Evenimente corporative - evenimente referitoare la anumite instrumente financiare, inițiate de către emitentul respectivelor instrumente financiare ca urmare a unei hotărâri a organelor statutare sau de către un ofertant.

3.2 Abrevieri

S.S.I.F. – Societate de Servicii de Investiții Financiare

A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiară

MiFID II – Markets in Financial Instruments Directive (Directiva 2014/65/UE)

4. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ

Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare (Legea nr.126/2018)

Regulamentul A.S.F. nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Regulamentul nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare

Regulamentul 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

Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (**MiFID II**)

Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (**MiFIR**)

Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (MAR)

Acte normative aplicabile, în vigoare.

5. PROCEDURĂ

Secțiunea 1 - Documente, informații și raportări în relația cu clienții și potențialii clienți

Art.1.(1) S.S.I.F. are obligația de a respecta prevederile Capitolului III din Regulamentul delegat (UE) 565/2017 și de a informa clienții, prin intermediul unui suport durabil cu privire la orice eveniment corporativ, așa cum acesta este definit la art. 2 alin. (2) lit. m) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, în legătură cu instrumentele financiare deținute în portofoliu de către aceștia..-

Art.2.(1) Anterior deschiderii unui cont pe numele unei persoane fizice sau juridice sau al unei entități fără personalitate juridică, S.S.I.F. verifică identitatea acesteia și aplică măsurile de cunoaștere a clienței în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării terorismului și ale reglementărilor emise de A.S.F. în aplicarea acesteia.

(2) Contul de instrumente financiare trebuie să menționeze cel puțin datele de identificare a persoanei în numele căreia este deschis, a beneficiarului real și, după caz, ale împuterniciților/reprezentanților acesteia.

Art.3.(1) S.S.I.F. va presta servicii de investiții în numele și pe contul clienților numai în baza unui contract în formă scrisă, pe suport de hârtie sau pe alt suport durabil, care va conține drepturile și obligațiile S.S.I.F. și ale clientului și care se va referi la cel puțin următoarele:

- a) datele de identificare a clientului, persoană fizică sau juridică, după caz;
- b) elementele prevăzute la art. 58 din Regulamentul delegat (UE) nr. 565/2017;
- c) tipul instrumentelor financiare ce vor fi tranzacționate;
- d) durata contractului, modul în care contractul poate fi reînnoit, modificat și/sau reziliat;
- e) drepturile și obligațiile părților, precum și alți termeni în care societatea va furniza clientului servicii de investiții și servicii auxiliare;
- f) o clauză contractuală cu privire la modalitatea de returnare de către S.S.I.F. a fondurilor bănești deținute în numele clientului, în cazul în care clientul nu poate fi contactat/notificat la adresa indicată prin contractul de intermediere/actele adiționale ale contractului de intermediere într-un termen prestabilit de către părți, cu posibilitatea, inclusiv, a încetării relațiilor contractuale;
- g) o clauză contractuală cu privire la modalitatea de returnare de către S.S.I.F. a instrumentelor financiare deținute în numele clientului, în cazul în care clientul nu poate fi contactat/notificat la adresa indicată prin contractul de intermediere/actele adiționale ale contractului de intermediere într-un termen prestabilit de către părți, cu posibilitatea, inclusiv, a încetării relațiilor contractuale și a transferului instrumentelor financiare într-un cont individual deschis la depozitarul central pe numele clientului în cazul instrumentelor financiare pentru care depozitarul central este depozitar emitent și vânzarea instrumentelor financiare în cazul instrumentelor financiare pentru care depozitarul central este depozitar investitor;
- h) consimțământul expres al clientului pentru înregistrarea și stocarea de către S.S.I.F. a instrucțiunilor/confirmărilor acestuia transmise telefonic și a oricăror convorbiri telefonice cu clienții care au legătură cu serviciile de investiții pe care S.S.I.F. le desfășoară sau le-ar putea desfășura pentru acel client sau potențial client, după caz. În cazul în care clientul nu este de acord cu înregistrarea și stocarea, ordinele nu vor fi preluate telefonic;
- i) declarația clientului, prin care menționează că înțelege obligația de a-și actualiza datele de identificare și de contact ori de câte ori este cazul și că își asumă efectele neîndeplinirii acestei obligații;
- j) informații privind profilul clientului, care se vor referi la:
 - (i) încadrarea clientului în categoria client de retail, client profesional sau contraparte eligibilă;

- (ii) pregătirea profesională;
 - (iii) estimarea valorii investiției și scopul investiției, dacă este cazul, în funcție de tipul serviciului de investiții prestat;
 - (iv) nivelul riscului pe care dorește să și-l asume (ridicat, mediu, scăzut);
 - (v) informațiile prevăzute, după caz, la art. 87 alin. (3), art. 88 alin. (1), (3) și (4) din Legea nr. 126/2018;
 - k) orice alte clauze privind prestarea serviciilor de investiții și a serviciilor auxiliare convenite de părți;
 - l) mențiunile prevăzute la art. 47 alin. (1) lit. b), c) și f) din Regulamentul delegat (UE) nr. 565/2017, art. 82 alin. (3) teza întâi din Legea nr. 126/2018 și, după caz, la art. 47 alin. (3) lit. b), d) și e) din Regulamentul delegat (UE) nr. 565/2017;
 - m) în cazul în care instrucțiunile/confirmările clientului sunt transmise prin e-mail, consimțământul expres al acestuia privind transmiterea instrucțiunilor/confirmărilor prin email;
 - n) în cazul în care clientul mandatează S.S.I.F. să solicite și să obțină extrasele de cont și, dacă este cazul, codurile confidențiale, aferente deținerilor evidențiate în conturile individuale din sistemul depozitarului central, consimțământul expres al acestuia privind mandatul acordat S.S.I.F. de a solicita și de a obține extrasele de cont și, dacă este cazul, codurile confidențiale, aferente respectivelor instrumente financiare;
 - o) regimul dobânzii aferente sumelor depuse de clienți în conturile curente;
 - p) cursul de schimb valutar și condițiile în care clientul poate refuza acest curs;
 - q) posibilitatea clientului de a revoca unilateral mandatul dat unei S.S.I.F. în baza unui contract de administrare a portofoliului sau de a-și retrage, parțial sau integral, în orice moment, fondurile libere de sarcini, fără ca acest fapt să inducă plata unor despăgubiri. Clientul are obligația de a acoperi eventualele pierderi rezultate din tranzacțiile efectuate în contul său;
 - r) informații cu privire la înregistrarea, stocarea și utilizarea datelor cu caracter personal conform prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor), denumit în continuare Regulamentul (UE) 2016/679;
 - s) împuternicirea pentru persoana care transmite ordine dacă aceasta nu este reprezentantul legal al clientului persoană juridică, după caz;
 - t) numele și funcția salariatului/agentului delegat cu care clientul va ține legătura sau detaliile de contact de unde clientul poate obține informații;
 - u) semnătura clientului și a persoanei desemnate din partea S.S.I.F.; în cazul contractelor la distanță, în măsura în care S.S.I.F. utilizează sisteme informatice care permit identificarea clientului, nu sunt necesare aceste semnături;
 - v) anexa: copia documentului de identitate al clientului sau al persoanei împuternicite să transmită ordine în numele clientului sau a certificatului de înregistrare la oficiul registrului comerțului sau la instituția similară din statul de origine, după caz.
- (2)** Clauzele prevăzute la alin. (1) lit. a), i), l), s), t) și v) pot fi cuprinse într-o anexă la contract sau într-un document separat, intitulată/intitulat „cerere de deschidere de cont” sau în alte documente, conform procedurilor interne ale societății.
- (3)** Prin excepție de la prevederile alin. (1), contrapățile eligibile pot stabili alte clauze pentru contractele încheiate între ele.

Art.4.(1) Pentru a dobândi autoritate discreționară asupra portofoliului de instrumente financiare al unui client, S.S.I.F. are obligația de a obține acordul scris și declarația acestuia cu privire la faptul că acesta înțelege asumarea riscului ce decurge din administrarea discreționară a contului său.

(2) Pentru a permite clienților să aprecieze în orice moment termenii unei tranzacții pe care intenționează să o desfășoare și să verifice, ulterior, condițiile în care această tranzacție a fost executată, S.S.I.F. pune la dispoziția clienților, la cererea acestora, informațiile afișate în sistem la care are acces, cu privire la prețurile și volumul de tranzacționare aferente instrumentului financiar subiect al tranzacției. -

Art.5.(1) La deschiderea unui cont de marjă este obligatorie semnarea unui contract cadru pentru tranzacții în marjă, care să conțină cel puțin următoarele prevederi:

- a) părțile contractante;
 - b) obiectul contractului;
 - c) drepturile și obligațiile părților contractante;
 - d) responsabilitățile clientului pentru plata sumei împrumutate și a dobânzilor aferente creditului obținut de la S.S.I.F.;
 - e) limitele impuse contului de marjă, referitoare cel puțin la: modalitatea de determinare a cerințelor de marjă, modalitatea de constituire și evaluare a marjei inițiale și nivelul minim al cerințelor marjei ce trebuie menținute în cont;
 - f) clauze referitoare la activele care pot fi constituite sub formă de marjă;
 - g) clauze privind situația în care marja scade sub nivelul minim al cerințelor de marjă, respectiv perioada în care clientul are obligația să răspundă apelului în marjă și, dacă e cazul, transformarea în fonduri bănești a instrumentelor financiare constituite ca marjă, în scopul executării obligațiilor asumate prin operațiunile efectuate în contul de marjă;
 - h) clauze privind exercitarea drepturilor cu privire la instrumentele financiare, respectiv la dobânda aferentă fondurilor bănești, constituite sub formă de marjă sau dobândite în urma tranzacțiilor în marjă;
 - i) clauze referitoare la înlocuirea de active constituite sub formă de marjă din contul de marjă și la retragerea/eliberarea activelor la restituirea creditului sau a împrumutului sau pe parcursul derulării contractului-cadru pentru tranzacțiile în marjă;
 - j) clauze privind tarifele și comisioanele ce vor fi plătite de către client pentru tranzacțiile în marjă, precum și stabilirea condițiilor și modalităților pentru plata acestora;
 - k) clauze privind modul de încetare a contractului, inclusiv situația în care sunt stabilite limitări, restricții sau interdicții asupra tranzacțiilor în marjă efectuate de anumite persoane fizice ori juridice sau cu anumite instrumentele financiare;
 - l) clauze privind posibilitatea rambursării în avans a creditului;
 - m) clauzele pentru aplicarea în mod corespunzător a prevederilor legislației în vigoare referitoare la ipotecile mobiliare, respectiv la unele contracte de garanție financiară;
 - n) clauza referitoare la ordinul de vânzare automată a instrumentelor financiare constituite sub formă de marjă sau dobândite prin tranzacții în marjă;
 - o) principiile care vor fi aplicate în cazul neplătii la termen.
- (2)** La deschiderea contului de marjă, clientul este obligat să depună o garanție reprezentând echivalentul a cel puțin 50% din valoarea totală a creditului acordat, acest procent urmând a fi menținut pe toată durata existenței contului de marjă.-

Secțiunea 2 - Conflictul de interese

Art.6.(1) Pentru a evita și gestiona conflictele de interese care pot prejudicia clientii, S.S.I.F a dezvoltat, în baza dispozițiilor legislative în vigoare, reglementări ale caror principii sunt menționate în procedura privind Conflictele de Interese. Documentul explică împrejurările care conduc sau pot conduce la un conflict de interese care ar putea determina consecințe negative asupra clientului.

(2) S.S.I.F. Vienna Investment Trust folosește în special următoarele metode și măsuri pentru a identifica, preveni și gestiona conflictele de interese:

- are o funcție de conformitate organizată independent;
- folosește proceduri interne pentru a se asigura că conflictele de interese sunt identificate la introducerea noilor produse și servicii sau la furnizarea serviciilor existente unui grup nou de clienți;
- are reglementări și proceduri interne eficiente pentru a preveni folosirea informațiilor privilegiate și altor informații confidențiale. În acest scop, S.S.I.F. Vienna Investment Trust va ține, pe lângă alte măsuri, evidența tranzacțiilor efectuate în numele propriu al angajaților, astfel cum prevede legislația aplicabilă;
- monitorizează tranzacționarea cu active financiare/instrumente și verifică transferul informațiilor privilegiate pentru a-i împiedica pe angajații acesteia să abuzeze de aceste informații în detrimentul altor jucători de pe piața de capital în timp ce tranzacționează în numele lor sau al S.S.I.F.;
- execută ordinele clienților în conformitate cu Politica sa de executare a ordinelor. Aceasta asigură evitarea posibilelor conflicte de interese în cursul îndeplinirii ordinelor, precum și că aceste ordine sunt îndeplinite într-un mod transparent, în modalitatea și cu respectarea condițiilor dezvoltate anterior clientului;

- dezvoltă propriul sistem intern de acordare a stimulentelelor, într-un fel în care interesele clienților devin prioritare și folosește reglementări procedurale interne pentru a garanta tratamentul egal al clienților și a grupurilor de clienți;
- nu poate acorda sau nu poate primi din partea unui terț niciun avantaj în legătură cu serviciile de investiții și cele auxiliare decât dacă acest lucru este în interesul/ beneficiul clientului.

Art.7.(1) Prezenta secțiune reglementează detectarea, prevenirea conflictelor potențiale și administrarea conflictelor existente între:

- interesele unui număr de doi sau mai mulți clienți S.S.I.F. Vienna Investment Trust;
- interesele unui client și cele ale S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau ale unor persoane conectate în mod direct sau indirect cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust;
- interesele unor persoane conectate la S.S.I.F. Vienna Investment Trust și interesele S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau interesele unui client al S.S.I.F. Vienna Investment Trust.

(2) Interpretarea noțiunilor

Persoană implicată: în sensul Politicii privind Conflictetele de Interese, următoarele persoane vor fi calificate ca persoane implicate:

- membrii conducerii superioare a S.S.I.F.;
- angajații S.S.I.F.;
- entitățile care furnizează servicii externalizate S.S.I.F. în temeiul unui contract de furnizare de servicii externalizate încheiat cu S.S.I.F., precum și angajații respectivilor parteneri externi;
- entitățile care desfășoară activități de intermediere în baza unui contract de prestări servicii de intermediere încheiat cu S.S.I.F., precum și angajații/membrii conducerii respectivelor entități.

Persoana în cauză: în sensul procedurii privind Conflictetele de Interese, următoarele persoane vor fi calificate ca persoane în cauză:

- membrii conducerii superioare a S.S.I.F.;
- angajații S.S.I.F.;
- orice persoană fizică care participă direct în prestarea serviciilor legate de tranzacția dată și persoanele care coabitează cu persoanele definite mai sus sau rudele apropiate astfel cum sunt definite în legislația națională.

Suport durabil: orice instrument care permite clientului să stocheze informații adresate lui pentru o perioadă de timp adecvată îndeplinirii scopului acestora și care permite reproducerea fidelă a datelor stocate.

Client: o persoană fizică, o persoană juridică sau altă organizație fără personalitate juridică, căreia S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. îi prestează un serviciu de investiții. În înțelesul Politicii privind Conflictetele de Interese și cu scopul de a furniza informații, de a evalua și de a colecta informații referitoare la clienți înainte de semnarea contractului, orice persoană care intenționează să folosească serviciile și activități de investiții sau conexe oferite de S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. este, de asemenea, considerată Client.

(3) Societatea va lua toate măsurile astfel încât să se asigure că situațiile de conflict de interese între societate, inclusiv directori, salariați sau agenți delegați, sau orice persoană legată de ele printr-o relație de control și clienții societății, între doi clienți ai societății cu ocazia prestării oricărui serviciu de investiții și a oricărui serviciu auxiliar, sau a unei combinații a acestor servicii, inclusiv pe cele cauzate de primirea de stimulente de la terți sau de remunerarea proprie a unei S.S.I.F. și de alte structuri de stimulente, sunt identificate și apoi prevenite și gestionate astfel încât interesele clienților să nu fie afectate.

(4) În desfășurarea activității sale, S.S.I.F. manifestă atenția profesională corespunzătoare și are în vedere interesele clienților în fiecare etapă a serviciilor sale. S.S.I.F. urmărește să încurajeze relațiile pe termen lung cu clientul și să îmbunătățească gradul de satisfacție al clientului. S.S.I.F. consideră că este necesar să asigure protecția prevăzută de legislația aferentă a intereselor clienților, motiv pentru care, în procedura privind Conflictetele de Interese, S.S.I.F. menționează acele împrejurări din cadrul serviciilor sale de investiții care conduc sau pot conduce la un conflict de interese ce ar putea provoca anumite consecințe negative asupra clientului. Politica definește de asemenea acele reguli procedurale și măsuri care permit prevenirea, descoperirea și gestionarea acelor cazuri de conflicte de interese care pot aduce prejudicii unui client. S.S.I.F., prin adoptarea măsurilor necesare și dezvoltarea procedurilor corespunzătoare, se asigură că

angajații, precum și orice persoană asociată cunoaște cerințele prevăzute în regulamentele interne și se abține de la orice comportament care încalcă dispozițiile acestor regulamente. S.S.I.F. își va informa clienții, prin Politica sa privind Conflictul de Interese, cu privire la metodele și procedurile aplicate în vederea descoperirii și gestionării conflictelor de interese.

Identificarea relațiilor, serviciilor, activităților sau tranzacțiilor din care pot apărea conflicte de interese

Art.8.(1) S.S.I.F. Vienna Investment Trust este obligată să protejeze interesele clienților săi și să acționeze în mod just, corect și profesional.

(2) Reprezentanții compartimentului de conformitate vor supraveghea și se vor asigura că persoanele relevante, care efectuează diferite activități care conduc la sau implică un conflict de interese de natură să inducă un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor clienți, vor desfășura acele activități la un nivel de independență adecvat dimensiunilor și activității S.S.I.F.

(3) S.S.I.F. examinează situațiile care conduc la conflicte de interese cel puțin din următoarele trei aspecte:
(a) din perspectiva protecției consumatorului, în special în ceea ce privește asimetria informațiilor dintre S.S.I.F. și client;

(b) din perspectiva supravegherii locurilor de tranzacționare, incluzând examinarea oricărui abuz legat de informațiile privilegiate;

(c) din perspectiva prudențială, concentrându-se în special asupra prevenirii fraudei asociate cu ineficiențele fluxurilor sau deficiențele din sistemul intern de control sau din regulile de procedură internă.

Orice conflict de interese real sau potențial care poate avea consecințe negative asupra clientului trebuie considerat un conflict de interese în înțelesul acestei Politici. Cazurile de conflicte de interese examinate de S.S.I.F. Vienna Investment Trust includ, dar nu se limitează la:

(a) S.S.I.F. sau o persoană asociată cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust obține un profit sau evită o pierdere financiară în detrimentul clientului;

(b) S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau o persoană asociată are un interes nelegitim în ceea ce privește rezultatul unui serviciu prestat clientului, sau interesele S.S.I.F. sau ale unei persoane asociate cu aceasta sunt în contradicție cu cele ale clientului cu privire la o tranzacție efectuată în numele clientului;

(c) S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau o persoană asociată cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust are interese nedeclarate în aceeași tranzacție ca și clientul;

(d) S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau o persoană asociată cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust dă prioritate intereselor unui alt client sau grup de clienți în defavoarea celor ale clientului;

(e) în legătură cu prestarea serviciului clientului, S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A sau o persoană asociată cu S.S.I.F. primește sau stabilește că va primi, în plus față de comisionul sau taxa evidențiată cu privire la serviciul sau produsul oferit clientului, orice altă remunerație financiară sau nemonetary suplimentară.

Atunci când dezvoltă servicii și crează noi produse, S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. va lua măsuri pentru evitarea conflictelor de interese. Dacă eventualele conflicte de interese nu pot fi evitate, S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A. va dezvolta un mediu de gestionare și de reglementare organizatorică internă în care respectivele conflicte de interese să nu intre în contradicție cu interesele legitime ale clienților. Cu toate acestea, în cazul anumitor servicii și clienți, posibilele conflicte de interese pot persista chiar și după aplicarea măsurilor corespunzătoare. S.S.I.F. Vienna Investment Trust va informa în prealabil clientul cu privire la aceste conflicte de interese, pentru a permite acestuia să ia o decizie în cunoștință de cauză cu privire la folosirea serviciului sau produsului respectiv.

(4) Pot apărea conflicte de interese potențiale ca urmare a interacțiunii dintre diferitele calități sau mai multe conflicte de interese, din perspectiva clientului, angajatului sau oricărei entități care intră în contact cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A.

Din perspectiva Clientului se pot identifica următoarele situații:

- Atunci când investește în instrumente financiare, tranzacționează instrumente financiare sau primește unul sau mai multe servicii de investiții. De asemenea, atunci când acționează ca agent într-o tranzacție care implică instrumente financiare, primește consultanță sau cercetare de investiții.

Din perspectiva S.S.I.F. Vienna Investment Trust S.A.:

- Când investește în instrumente financiare, tranzacționează, subscrie sau plasează instrumente financiare.
- Când oferă consultanță cu privire la emiterea de instrumente financiare.

(5) Tipuri de conflicte de interese care pot apărea în activitate:

- ✓ În cazul în care S.S.I.F. tranzacționează instrumente financiare cu clienții săi din contul propriu;
- ✓ S.S.I.F. furnizează cercetări în domeniul investițiilor în legătură cu o entitate sau un grup căruia îi furnizează, de asemenea, servicii de investiții sau auxiliare;
- ✓ Când S.S.I.F. este implicată în stabilirea prețului unui instrument financiar pentru o ofertă;
- ✓ Când S.S.I.F. elaborează cercetări pe care le distribuie clienților sau publicului;
- ✓ Atunci când sunt primite cadouri sau alte stimulente care pot influența comportamentul angajaților S.S.I.F. Vienna Investment Trust în orice alt mod care intră în conflict cu interesele oricărui client;
- ✓ Atunci când angajații S.S.I.F. Vienna Investment Trust se implică în activități /afaceri externe care ar putea intra în conflict cu interesele oricărui client

(6) În scopul asigurării gradului de independență a S.S.I.F., reprezentanții compartimentului de conformitate vor asigura:

- a) prevenirea sau controlul schimbului de informații între persoanele relevante ce efectuează activitatea implicând riscul unui conflict de interese în situația în care transmiterea acelei informații ar putea aduce prejudicii intereselor unuia sau mai multor clienți;
- b) supravegherea separată a persoanelor relevante ale căror principale atribuții implică desfășurarea de activități în numele clienților sau furnizarea de servicii clienților ale căror interese pot fi afectate, sau care reprezintă într-un alt mod diferite interese care pot intra în conflict cu interesele S.S.I.F.;
- c) eliminarea oricărei legături directe între remunerarea persoanelor relevante angajate în principal într-o activitate și remunerarea sau veniturile generate de alte persoane relevante angajate într-o alta activitate, atunci când în legătură cu aceste activități se poate genera un conflict de interese;
- d) măsuri pentru prevenirea sau limitarea oricărei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra modului în care o persoană relevantă desfășoară servicii și activități de investiții sau servicii conexe;
- e) măsuri pentru prevenirea sau controlul implicării simultane sau succesive a unei persoane relevante în activitatea și serviciile de investiții sau în servicii conexe atunci când o asemenea implicare poate prejudicia administrarea adecvată a conflictelor de interese.-

Art.9. Organizarea internă a Societății asigură următoarele cerințe minime:

- a) departamentele de specialitate și personalul implicat să păstreze confidențialitatea oricărei informații de care iau cunoștință în cursul activității, în special informațiile care nu au devenit încă publice și care ar putea influența prețul de tranzacționare pe piață;
- b) oricare dintre informațiile menționate la lit.a) să nu fie folosite în tranzacțiile efectuate de către S.S.I.F. în contul propriu, în contul persoanelor relevante sau în contul unor terți ori clienți interesați;
- c) separarea funcțiilor privind decizia, execuția și supravegherea activității;
- d) separarea atribuțiilor principale astfel încât să se evite îndeplinirea de către aceeași persoană a unor atribuții care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activități care pot fi susceptibile de abuz și care expun la risc societatea sau clienții acesteia;
- e) mecanisme de securitate și control ale sistemelor informatice pentru asigurarea confidențialității și păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date. Datele stocate se referă la cel puțin următoarele: ordine introduse, modificate, anulate, executate, rămase neexecutate;
- f) alocarea unor coduri și/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecărei categorii de salariați și personalului de conducere.-

Art.10.(1) Persoanele relevante în legătură cu S.S.I.F. Vienna Investment Trust sunt obligate a proteja interesele S.S.I.F. Vienna Investment Trust și a-și duce la bun sfârșit datoriile pentru a proteja interesele clienților S.S.I.F Vienna Investment Trust.

(2) La identificarea conflictelor de interese potențiale sau reale care apar în cursul furnizării de servicii de investiții financiare și/sau servicii conexe și a caror existență ar putea prejudicia interesul unui client, S.S.I.F. Vienna Investment Trust va lua în considerare situația în care o persoană relevantă sau o persoană conectată de S.S.I.F. Vienna Investment Trust în mod direct sau indirect prin control, se află în oricare din următoarele situații, ca rezultat al furnizării de servicii de investiții sau servicii conexe sau ca rezultat al unei alte situații:

- S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau acea persoană ar putea obține un câștig financiar sau ar putea evita o pierdere financiară, pe cheltuiala clientului;
- S.S.I.F. Vienna Investment Trust are un interes în legătură cu rezultatele serviciului furnizat clientului sau cu privire la o tranzacție efectuată în numele clientului care este diferit de interesul clientului cu privire la acel rezultat;
- S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau acea persoană beneficiază de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienți în detrimentul intereselor clientului;
- S.S.I.F. Vienna Investment Trust este implicată în aceeași activitate ca și clientul;
- S.S.I.F. Vienna Investment Trust primește sau va primi de la o alta persoană decât clientul o recompensă aferentă unui serviciu furnizat clientului, sub formă bănească, a unor bunuri sau servicii, sau primește beneficii altele decât comisionul sau tariful standard pentru acel serviciu.

(3) S.S.I.F. Vienna Investment Trust ia măsuri pentru prevenirea conflictelor de interese, iar când acestea apar, se va asigura să ofere soluționarea justă a acestora.

(4) În procesul de lucru, persoanele din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust sunt obligate să supravegheze existența conflictelor de interese și în caz de identificare a unor astfel de conflicte trebuie imediat să-l informeze pe directorul compartimentului de Conformitate care ia măsurile adecvate.

(5) Când apare un conflict de interese între client și S.S.I.F. Vienna Investment Trust (sau o terță parte legată de S.S.I.F. Vienna Investment Trust în mod direct sau indirect prin control), interesul clientului trebuie să primeze față de cel al S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau al terței părți legate de S.S.I.F. Vienna Investment Trust în mod direct sau indirect prin control.

(6) Când apare un conflict de interese între client și o persoană din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust, vor avea prioritate interesele clientului, iar salariatului i s-ar putea respinge furnizarea aceluși serviciu.

(7) Când apare un conflict de interese între clienții S.S.I.F. Vienna Investment Trust, se vor aplica următoarele principii:

- condiții egale pentru interesele clienților și nepermiterea ca interesul unui client să fie preferat în fața interesului unui alt client, în special în cazurile când este posibil ca un client să fie ales din cauza numărului mai mare de servicii pe care le folosește sau dintr-un motiv similar;
- prezentarea de informații clientului cu privire la existența de conflicte potențiale sau concrete de interese, dacă aceasta nu va încălca cerințele legale de confidențialitate și nu va aduce prejudicii intereselor unui alt client, și dacă această modalitate este cea mai bună pentru protejarea interesului clientului respectiv;
- menținerea unei confidențialități ridicate din partea S.S.I.F. Vienna Investment Trust și a persoanelor din cadrul acesteia cu privire la tranzacțiile de natură conflictuală cu scopul de a se evita apariția unui conflict de interese precum și a riscului efectuării de tranzacții în baza unor informații interne.

(8) La efectuarea de operațiuni și tranzacții curente, când este posibil ca schimbul de informații între persoanele din cadrul societății sau departamentele S.S.I.F. Vienna Investment Trust să poată crea conflicte de interese în detrimentul clienților actuali și/sau potențiali, se va folosi izolare informațională sau alte metode de prevenire a unui astfel de schimb de informații, sub controlul Conducerii și a compartimentului de Conformitate.

(9) În cazul în care se constată existența unui conflict de interese, consiliul și conducerea executivă/conducerea superioară au obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create.

(10) În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate conform politicii interne independente, S.S.I.F. nu trebuie să presteze servicii de investiții în calitate de contraparte a clientului sau în numele clientului față de care se află, direct sau indirect, într-un conflict de interese, luându-se în

considerare inclusiv interesele ce derivă din tranzacții în cadrul grupului din care face parte, decât dacă a dezvăluit, în prealabil, clientului natura și întinderea interesului său, în conformitate cu prevederile art. 80 din Legea nr. 126/2018 și numai în situația în care clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate. Acordul clientului trebuie înregistrat de către S.S.I.F. pe un suport durabil.

(11) În cazul în care dispozițiile organizatorice sau administrative adoptate de S.S.I.F. Vienna Investment Trust pentru a preveni situația în care conflictele de interese afectează negativ interesele clientului nu sunt suficiente pentru a garanta, cu o certitudine rezonabilă, că riscul de a afecta interesele clienților va fi evitat, societatea va informa în mod clar clienții, înainte de a acționa în numele lor, în legătură cu natura generală și/sau sursele conflictelor de interese și cu măsurile luate în scopul diminuării riscurilor respective.

(12) Informarea prevăzută la alin. 11:

- a) se efectuează pe un suport durabil;
- b) include suficiente detalii, ținând seama de natura clientului, pentru a-i permite acestuia să ia o decizie documentată cu privire la serviciul în contextul căruia apare conflictul de interese.-

Art.11.(1) Atunci când stabilește gama de instrumente financiare și de servicii pe care le oferă sau le recomandă și atunci când identifică piețele-țintă respective, S.S.I.F. respectă procedure și măsuri menite să asigure îndeplinirea tuturor cerințelor aplicabile în temeiul Legii nr. 126/2018, inclusiv a celor referitoare la informare, la evaluarea caracterului adecvat sau corespunzător, la stimulente și la gestionarea corespunzătoare a conflictelor de interese.

(2) În aplicarea prevederilor alin. (1), atunci când S.S.I.F. intenționează să ofere sau să recomande produse noi sau când există variații ale serviciilor pe care le furnizează trebuie să acorde o atenție sporită.

TRANZACȚII PERSONALE

Art.12.(1) În situația în care oricare din persoanele din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust este implicată în activități care ar putea conduce la un conflict de interese sau are acces la informații privilegiate, sau la alte informații confidențiale referitoare la clienți, sau la tranzacții cu sau pentru clienți, în virtutea unei activități desfășurate de acea persoană în numele societății, aceasta din urmă trebuie să prevină următoarele situații:

a) Efectuarea unei tranzacții personale care îndeplinește cel puțin unul din următoarele criterii:

- acelei persoane îi este interzis să efectueze astfel de tranzacții în conformitate cu prevederile legale;
- implică folosirea abuzivă sau dezvăluirea improprie a unei informații confidențiale;
- intră în conflict sau ar putea intra în conflict cu o obligație a S.S.I.F. Vienna Investment Trust.

b) Sfătuirea sau acordarea asistenței, într-un alt mod decât cel stabilit în cursul desfășurării activității corespunzătoare de către o persoană din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust, permițând oricărei alte persoane să efectueze o tranzacție cu instrumente financiare, care, dacă ar fi o tranzacție personală a persoanei din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust ar intra sub incidența legală.

c) Dezvăluirea, în afara activității normale, de către o persoană din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust, a oricărei informații sau opinii oricărei alte persoane în situația în care persoana sun cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust cunoaște, sau în mod rezonabil trebuia să cunoască, faptul că urmare a acelei dezvăluiri, acea persoană va proceda sau ar putea proceda la una din următoarele situații:

- să efectueze o tranzacție cu instrumente financiare care, dacă ar fi o tranzacție personală a unei persoane din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust
- să sfătuiască sau să determine o altă persoană să participe la o asemenea tranzacție.

(2) Prezenta procedură este concepută astfel încât să asigure următoarele:

- fiecare persoană din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust cunoaște restricțiile cu privire la tranzacțiile personale, precum și măsurile stabilite de către S.S.I.F. Vienna Investment Trust cu privire la tranzacțiile personale și la dezvăluirea informațiilor;
- S.S.I.F. Vienna Investment Trust este informată de îndată cu privire la orice tranzacție personală la care participă o persoană relevantă, fie în baza unei notificări cu privire la acea tranzacție, fie prin alte metode care permit S.S.I.F. Vienna Investment Trust să identifice asemenea tranzacții.

(3) Prevederile alin (1) nu se vor aplica următoarelor tipuri de tranzacții personale:

- tranzacțiile personale efectuate în baza prestării serviciului de administrare a portofoliului individual,

În situația în care nu a existat o comunicare prealabilă în legătură cu tranzacția între administratorul de portofoliu și persoana din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust sau o altă persoană în contul căreia a fost executată tranzacția;

- tranzacțiile personale cu titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv sau alte organisme de plasament colectiv care sunt subiect al supravegherii conform legislației naționale dintr-un stat membru care prevede o dispersare a riscului în activele lor echivalentă cu cea a organismelor de plasament colectiv, în situația în care persoana din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust și orice altă persoană în contul căreia sunt efectuate tranzacțiile nu sunt implicate în administrarea acelui organism de plasament colectiv.

(4) Orice persoană din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust este obligată să informeze managerul Compartimentului de Conformitate în legătură cu orice tranzacție personală efectuată în calitate de client al unei alte societăți de servicii de investiții financiare decât S.S.I.F. Vienna Investment Trust. Informarea se va face în scris - cerere deschidere/actualizare date - nu mai târziu de trei zile de la efectuarea tranzacției.

(5) Toate persoanele din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust efectuează tranzacțiile personale în deplină concordanță cu reglementările stabilite de lege privind evitarea tranzacționării cu informații interne și a abuzului de piață.

(6) Persoanele din cadrul S.S.I.F. Vienna Investment Trust sunt obligate să coopereze cu managerul Compartimentului de Conformitate și să furnizeze, la cerere, orice alte informații suplimentare și documente referitoare la tranzacțiile personale.

(7) Compartimentul de Conformitate organizează sesiuni de training pentru persoanele care intră sub incidența art.10, cu scopul de a actualiza cunoștințele lor în ceea ce privește prezenta Politică și legislația aplicabilă. Training-ul se poate derula prin cursuri cu prezență sau prin transmiterea periodică a informațiilor respective pe suport letric (hârtie), suport electronic (e-mail) sau printr-un alt mod corespunzător.

Art.13. În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, S.S.I.F. nu trebuie să presteze servicii de investiții în calitate de contraparte a clientului sau în numele clientului față de care se află, direct sau indirect, într-un conflict de interese, luându-se în considerare inclusiv interesele ce derivă din tranzacții în cadrul grupului din care face parte, decât dacă a dezvăluit, în prealabil, clientului natura și întinderea interesului său, în conformitate cu prevederile art. 80 din Legea nr. 126/2018 și numai în situația în care clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate. Acordul clientului se va înregistra de către Societate pe suport durabil.-

Art.14.(1) Conflictele de interese consumate și potențiale sunt comunicate conducerii executive/conducerii superioare, în conformitate cu legislația specifică aplicabilă, și sunt gestionate și soluționate în conformitate cu prezenta procedură.

(2) Conflictele de interese consumate și potențiale în care s-ar afla conducerea executivă/conducerea superioară și funcțiile-cheie sunt comunicate și consiliului, în conformitate cu legislația specifică, și sunt soluționate în conformitate cu prezenta procedură.

Art.15. S.S.I.F. Vienna Investment Trust păstrează și actualizează informațiile privind tipurile de servicii și activități de investiții sau servicii conexe desfășurate de companie sau în numele companiei, care au condus sau ar putea conduce la un conflict de interese implicând un risc material sau un prejudiciu adus intereselor unuia sau mai multor clienți ai S.S.I.F. Vienna Investment Trust.

Secțiunea 3 - Stimulente

Art.16.(1) Societatea va acționa în mod onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al clienților și cu respectarea principiilor stabilite în reglementările aplicabile.

(2) S.S.I.F. acționează în așa fel încât să asigure o deplină egalitate de tratament față de clienții săi.-

Art.17.(1) Se consideră că onorariile, comisioanele sau beneficiile nepeconiare au scopul de a spori calitatea serviciului relevant furnizat clientului dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

a) sunt justificate de furnizarea unui serviciu suplimentar sau superior către clientul relevant, proporțional cu stimulentele primite, cum ar fi:

(i) furnizarea de servicii neindependente de consultanță de investiții pentru o gamă largă de instrumente financiare adecvate, printre care și un număr corespunzător de instrumente de la furnizori terți de produse care nu au legături strânse cu S.S.I.F., și oferirea accesului la astfel de instrumente;

(ii) furnizarea de servicii neindependente de consultanță de investiții combinate: fie cu un serviciu, oferit cel puțin anual clientului, de a verifica dacă instrumentele financiare în care a investit clientul continuă să fie adecvate; fie cu un alt serviciu continuu care este probabil să fie de interes pentru client, cum ar fi consultanța în legătură cu varianta optimă sugerată de plasare a activelor acestuia; sau

(iii) oferirea, la un preț competitiv, a accesului la o gamă largă de instrumente financiare care este probabil să corespundă nevoilor clientului, inclusiv la un număr corespunzător de instrumente de la furnizori terți de produse care nu au legături strânse cu S.S.I.F., împreună fie cu furnizarea unor instrumente cu valoare adăugată, cum ar fi instrumentele de informare obiectivă, menite să ajute clienții relevanți la luarea deciziilor de investiții sau să le permită acestora să monitorizeze, să modeleze și să ajusteze gama de instrumente financiare în care au investit, fie cu furnizarea unor rapoarte periodice referitoare la performanța instrumentelor financiare și la costurile și tarifele aferente acestora;

b) nu avantajează în mod direct S.S.I.F. destinatară, acționarii sau angajații acesteia fără să existe beneficii concrete pentru clientul relevant;

c) sunt justificate de acordarea unui beneficiu continuu către clientul relevant în legătură cu un stimulent continuu.

(2) Onorariile, comisioanele sau beneficiile nepecuniare nu sunt considerate acceptabile dacă furnizarea serviciilor relevante către client este influențată sau distorsionată ca urmare a respectivelor onorarii, comisioane sau beneficii nepecuniare.

Art.18. S.S.I.F Vienna Investment Trust S.A. nu primește remunerații, reduceri sau alte beneficii nepecuniare pentru direcționarea ordinelor clienților către un anumit loc de tranzacționare sau loc de executare care ar încălca cerințele Directivei MiFID II cu privire la stimulente, ale Regulamentului privind abuzul de piață (MAR) sau dispozițiile privind conflictele de interese. -