

PROCEDURA PRIVIND PRESTAREA SERVICIILOR DE CONSULTANTA PENTRU INVESTITII SI/SAU ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI

Număr cod intern: P – 21, ed.1, rev.4
Număr cod ASF: 0021

Exemplarul nr. _

- Exemplar controlat
 Exemplar necontrolat

APROBAT - DIRECTOR GENERAL

- Adrian SIMIONESCU

REVIZUIT - Responsabil Conformitate

- Lazăr-Florin CĂTINAȘ

Data intrării în vigoare: 01.04.2019

LISTA DE CONTROL A REVIZIILOR

Identificarea documentului:

1	Denumire	PROCEDURA privind prestarea serviciilor de consultanta pentru investitii si/sau administrarea portofoliului
2	Cod	P – 21
3	Ediție	1
4	Revizie	4

Nr. Ediție/ revizie	Data revizie	Pagini revizuite	Revizuit de :	Aprobat de :	Conținutul reviziei
1/2	15/02/2018	11	Rialda Badea	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - introducere Listă de control a reviziilor; - revizuire conținut.
1/3	22/03/2019	integral	Andi Brădiceanu	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - revizuire conținut.
1/4	13/07/2020	integral	Lazăr-Florin Cătinaș	Adrian Simionescu	Revizie periodică: - revizuire fără modificări de conținut.

1. SCOP

Procedura stabilește regulile în vederea aplicării cerințelor MiFID II privind adecvarea și prestarea serviciilor de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului clienților.

2. DOMENIU DE APLICARE

Procedura este aplicabilă activităților Departamentului Front-Office, Tranzacționare, Departamentului Analiză, Compartimentului Conformitate și întregului personal implicat în prestarea de servicii de consultanță de investiții și/sau administrarea portofoliului, respectiv desfășurarea activității de control, în exercitarea atribuțiilor, sarcinilor și competențelor cu care au fost învestite.

3. DEFINIȚII. ABREVIERI

3.1 Definiții

Administrarea portofoliilor clienților - administrarea discreționară și individualizată a portofoliilor care includ unul sau mai multe instrumente financiare, în conformitate cu mandatul acordat de client;

Consultant de investiții - persoană fizică sau juridică autorizată de A.S.F. care prestează cu titlu profesional servicii de consultanță de investiții cu privire la instrumente financiare;

Consultanță de investiții - furnizarea de recomandări personale unui client, la cererea sa sau la inițiativa firmei de investiții, în ceea ce privește una sau mai multe tranzacții cu instrumente financiare;

Evaluarea adecvării – întregul proces de colectare a informațiilor despre un client și evaluarea ulterioară a adecvării unui anumit instrument financiar pentru clientul respectiv.

3.2 Abrevieri

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

A.S.F. – Autoritatea de Supraveghere Financiară

C.N.V.M. – Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

4. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ

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

Regulamentul 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit (**Regulamentul 14/7/2018**).

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 (**Directiva privind piețele instrumentelor financiare - MiFIDII**).

Ghidul ESMA cu privire la evaluarea cunoștințelor și a competențelor în legătură cu furnizarea serviciilor și activităților de investiții enumerate în secțiunea A, precum și a serviciilor auxiliare enumerate în secțiunea B din anexa I la Directiva MiFID II (**Ghidul ESMA**).

Acte normative aplicabile, în vigoare.

5. PROCEDURĂ

Art.1. (1) Nivelul și intensitatea cunoștințelor și a competențelor prevăzute pentru persoanele care furnizează consultanță în investiții trebuie să fie superioare celor deținute de persoanele care doar oferă informații cu privire la produse și servicii de investiții.

(2) Societatea se asigură că personalul care furnizează servicii relevante deține cunoștințele și competențele necesare pentru a îndeplini cerințele de reglementare și legale, precum și normele de etică în afaceri specifice.

(3) În sensul alin. (2), societatea se asigure, cel puțin prin organizarea de instruirii interne și/sau externe, că personalul cunoaște, înțelege și aplică politicile și procedurile interne societății, prevăzute pentru asigurarea conformității cu MiFID II. Pentru a asigura aplicarea proporțională a cerințelor privind cunoștințele și competențele, societatea se va asigura că personalul deține cunoștințe și competențe la nivelul necesar pentru îndeplinirea obligațiilor lor, cu reflectarea sferei de aplicare și a nivelului serviciilor relevante furnizate.

(4) Funcția de conformitate evaluează și să revizuieste nivelul de conformitate cu prezentele proceduri. Această revizuire trebuie să fie inclusă în raportul privind implementarea și eficacitatea mediului general de control pentru servicii și activități de investiții, care se prezintă organului de conducere.

Art.2. S.S.I.F. Vienna Investment Trust se asigură că personalul care furnizează consultanță în investiții deține cunoștințele și competențele necesare pentru a:

- a. înțelege caracteristicile, riscul și particularitățile cheie ale produselor de investiții oferite sau recomandate, inclusiv orice implicații fiscale generale care vor fi suportate de client în contextul tranzacțiilor. Se va acorda o atenție deosebită atunci când se furnizează consultanță în legătură cu produse caracterizate ca având un grad mai ridicat de complexitate;
- b. înțelege costurile și cheltuielile totale care vor fi suportate de client în contextul tipului de produs de investiții oferit sau recomandat, precum și costurile asociate cu furnizarea de consultanță și cu orice alte servicii conexe furnizate;
- c. îndeplini obligațiile impuse de societate în legătură cu cerințele privind caracterul adecvat;
- d. înțelege modul în care este posibil ca tipul de produs de investiții furnizat de firmă să nu fie adecvat pentru client în urma evaluării informațiilor relevante oferite de client prin prisma unor eventuale modificări care ar fi putut să apară de la data la care s-au colectat informațiile relevante;
- e. înțelege modul în care funcționează piețele financiare și modul în care acestea afectează valoarea și cotația produselor de investiții oferite sau recomandate clienților;
- f. înțelege impactul valorilor economice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor și a valorii produselor de investiții oferite sau recomandate clienților;
- g. înțelege diferența dintre scenariile de performanță trecută și cele de performanță viitoare, precum și limitele de previzionare;
- h. înțelege aspecte legate de abuzul de piață și combaterea spălării banilor;
- i. evalua datele care sunt relevante pentru tipul de produse de investiții oferite sau recomandate clienților, cum ar fi documentele cu informații cheie destinate investitorilor, prospectele, situațiile financiare sau datele financiare;
- j. înțelege structurile de piață specifice pentru tipul de produse de investiții oferite sau recomandate clienților și, dacă este cazul, locurile de tranzacționare sau existența unor eventuale piețe secundare;

- k. deține cunoștințe elementare despre principiile de evaluare pentru tipul de produse de investiții oferite sau recomandate clienților;
- l. înțelege elementele fundamentale ale gestionării unui portofoliu, inclusiv a deține capacitatea de a înțelege implicațiile diversificării cu privire la alternative de investiții individuale.

Art.3. S.S.I.F. Vienna Investment Trust definește responsabilitățile personalului și se asigură, dacă este cazul, că în concordanță cu serviciile furnizate și cu organizarea sa internă, există o distincție clară în descrierea responsabilităților între rolul de a furniza consultanță și cel de a oferi informații.

Art.4. Pentru îndeplinirea cerințelor specificate la art. 2, personalul care furnizează servicii relevante clienților sunt evaluați prin absolvirea unui curs de calificare corespunzător, acumulând o experiență corespunzătoare în furnizarea de servicii relevante clienților .

Art.5.(1) Personalul cu atribuții de conformitate va efectua o analiză internă cel puțin anual cu privire la cerințele de dezvoltare și de experiență ale membrilor personalului, va evalua evoluțiile în domeniul reglementării și va propune măsurile necesare pentru asigurarea conformității cu aceste cerințe. Prin această analiză se asigură totodată că personalul deține o calificare corespunzătoare și că își păstrează și își actualizează cunoștințele și competențele prin dezvoltare profesională sau formare continuă în vederea dobândirii calificării corespunzătoare și a asigurării formării specifice necesare înainte ca societatea să ofere produse de investiții noi, dacă este cazul.

(2) Analiza menționată la alin. (1) se va desfășura cel puțin anual, până la data de 30 iunie pentru anul în curs.

Art.6.(1) În cazul în care un membru al personalului nu dobândește cunoștințele și competențele necesare în furnizarea serviciilor relevante, acesta nu mai poate furniza serviciile relevante.

(2) În cazul în care respectivul membru al personalului nu dobândește calificarea sau/și experiența corespunzătoare pentru a furniza serviciile relevante, acesta poate furniza serviciile relevante numai sub supraveghere.

(3) Nivelul și intensitatea supravegherii menționate la alin. (2) trebuie să reflecte calificarea și experiența membrului personalului supravegheat, fiind posibilă inclusiv supravegherea în cadrul întâlnirilor cu clienții și al altor forme de comunicare, cum ar fi convorbirile telefonice și corespondența electronică, dacă este cazul.

(4) În situațiile de la alin. (2) și (3), membrul personalului care supraveghează un alt angajat deține cunoștințele și competențele necesare prevăzute Ghidul ESMA, precum și abilitățile și resursele necesare pentru a acționa în calitate de supraveghetor competent.

(5) Supravegherea exercitată va fi adaptată la serviciile care vor fi furnizate de respectivul membru al personalului, aceasta acoperind cerințele Ghidului ESMA care sunt relevante pentru serviciile respective.

(6) Supraveghetorul își asumă răspunderea pentru furnizarea serviciilor relevante atunci când membrul personalului aflat sub supraveghere furnizează servicii relevante unui client, ca și când supraveghetorul ar furniza serviciile relevante clientului respectiv, inclusiv cu încheierea raportului privind caracterul adecvat în cazul în care se furnizează consultanță

(7) Membrul personalului care nu a dobândit cunoștințele sau competențele necesare pentru furnizarea serviciilor relevante nu poate furniza respectivele servicii relevante sub supraveghere pentru o perioadă care depășește 4 ani, sau o perioadă mai scurtă, dacă se impune acest lucru de către autoritatea competentă.

Art.8. S.S.I.F. Vienna Investment Trust asigură în mod regulat formarea obligatorie a personalului în ceea ce privește particularitățile și caracteristicile produselor oferite de către firmă, inclusiv eventualele riscuri asociate acestora. Aici se include formarea în legătură cu produse noi oferite de firmă.

Art.9. S.S.I.F. Vienna Investment Trust se asigură că personalul cunoaște situațiile în care apar conflicte de interese și modul de aplicare a regulilor privind gestionarea conflictelor de interese, situațiile în care o firmă poate plăti sau primi un stimulent, precum și cerințele legale relevante de reglementare a stimulentele sens în care a implementat un sistem de instruiți interne.

Art.10. S.S.I.F. Vienna Investment Trust monitorizează în mod regulat și în raport cu detaliile specifice ale produsului de investiții evaluările privind caracterul adecvat efectuate de către personal pentru a evalua dacă un membru al personalului a avut în vedere toate aspectele cerințelor privind caracterul adecvat.

Art.11. S.S.I.F. Vienna Investment Trust monitorizează în mod regulat dacă personalul relevant care furnizează consultanță demonstrează:

- capacitatea de a adresa clientului întrebările potrivite pentru a înțelege obiectivele de investiție, situația financiară, cunoștințele și experiența acestuia;
- capacitatea de a explica unui client riscurile și recompensele unui anumit produs sau ale unei anumite strategii;
- capacitatea de a compara produse selectate sub aspectul termenilor și riscurilor, de a selecta produsul cel mai potrivit pentru profilul clientului.

Art.12. Societatea documentează rolurile și responsabilitățile personalului și evaluează performanța acestuia în raport cu criteriile cheie definite și prevăzute în descrierea responsabilităților.

Art.13. Pentru ca personalul să dețină o „calificare corespunzătoare”, se impune o dezvoltare profesională continuă sau permanentă. Această evaluare permanentă va cuprinde materiale actualizate și va testa cunoștințele personalului, de exemplu cele despre modificări legislative, produse și servicii noi disponibile pe piață. Această evaluare permanentă:

- poate implica formarea în cadrul unor cursuri, seminarii, studii sau forme de învățare independente; și
- include întrebări de verificare care demonstrează dacă personalul deține cunoștințele și competențele necesare.

Art.14.(1) Funcția de conformitate:

- (i) verifică dacă în urma pregătirii asigurate de S.S.I.F. personalul respectiv a dobândit cunoștințe adecvate;
- (ii) include în raportul anual întocmit pentru membrii organului de conducere superioară informații cu privire la rezultatul verificării prevăzute la pct. (i).

(2) În sensul alin. (1), funcția de conformitate va analiza ori de câte ori consideră necesar, dar cel puțin anual, nevoile de competență și instruire a angajaților, inclusiv a agenților delegați, precum și asigurarea următoarelor:

- a) că există o pregătire corespunzătoare a personalului, astfel încât aceștia să rămână competenți;
- b) monitorizarea și evaluarea în mod regulat a eficacității formării personalului pentru a se asigura că îndeplinește obiectivele S.S.I.F..

(3) În vederea îndeplinirii obligațiilor prevăzute la alin. (2), se vor lua în considerare cel puțin următoarele elemente în stabilirea necesității revizuirii cerințelor de formare a personalului în vederea asigurării îndeplinirii condițiilor impuse de prezentul regulament:

- a. modificările legislative;
- b. schimbările intervenite în regulile aplicabile operațiunilor desfășurate pe piață care au incidență asupra activității desfășurate;
- c. schimbările intervenite la produsele oferite investitorilor;
- d. modificările procedurilor interne;
- e. comportamentul angajaților, precum și aptitudinile, expertiza și cunoștințele tehnice ale acestora avute în prestarea serviciilor relevante.

Art.15.(1) În cazul în care furnizează servicii independente de consultanță de investiții sau servicii de administrare de portofolii, societatea nu acceptă beneficii nepecuniare dacă acestea nu îndeplinesc criteriile pentru a fi considerate beneficii nepecuniare minore acceptabile, în conformitate cu prevederile alin. (2) și (3).

(2) Următoarele beneficii sunt considerate beneficii nepecuniare minore acceptabile:

- a. informații sau documentații care se referă la un instrument financiar sau la un serviciu de investiții și care sunt generice sau personalizate pentru a reflecta circumstanțele unui anumit client;
 - b. materiale scrise care provin de la o parte terță și care sunt comandate și plătite de un emitent sau de un potențial emitent pentru a promova o emisiune nouă a societății sau în cazul cărora firma terță este contractată și plătită de către emitent pentru a elabora în mod continuu astfel de materiale, cu condiția ca relația să fie clar comunicată în materiale și acestea să fie puse simultan la dispoziția tuturor S.S.I.F. care doresc să le primească sau publicului larg;
 - c. participări la conferințe, seminare și alte evenimente de formare având ca temă avantajele și caracteristicile unui anumit instrument financiar sau ale unui serviciu de investiții;
 - d. tratatii cu o valoare minimă rezonabilă, cum ar fi alimente și băuturi în cursul unei întâlniri de afaceri sau al unei conferințe, al unui seminar sau al altor evenimente de formare menționate la lit. c);
- și

- e. alte beneficii nepecuniare minore care au capacitatea de a spori calitatea serviciului furnizat unui client și care, având în vedere nivelul total al beneficiilor acordate de o entitate sau de un grup de entități, nu riscă, prin amploarea și natura lor, să afecteze obligația S.S.I.F. de a acționa în interesul superior al clientului.

(3) Beneficiile nepecuniare minore acceptabile sunt rezonabile și proporționale și nu riscă, prin amploarea lor, să influențeze comportamentul S.S.I.F. în vreun mod care să fie în detrimentul intereselor clientului relevant.

(4) Beneficiile nepecuniare minore sunt comunicate înainte de furnizarea serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare relevante către clienți.

Art.16. Formarea continuă minimă a unei persoane fizice care prestează serviciul de consultanță de investiții trebuie să fie de 15 ore anual, trebuie să aibă în vedere elementele prevăzute la art. 14 alin. (2) după caz, se poate realiza la distanță și trebuie să fie asigurată de unul din următoarele:

- a. un organism de formare profesională atestat de A.S.F. conform Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 12/2010 privind formarea profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul C.N.V.M. nr. 12/2010 cu condiția ca persoana fizică să nu își desfășoare activitatea în numele unei instituții de credit în legătură cu instrumente financiare prevăzute la art. 2 alin. (3) din Legea nr. 126/2018;
- b. un organism de formare profesională recunoscut de BNR, dacă persoana fizică își desfășoară activitatea în numele unei instituții de credit în legătură cu instrumente financiare prevăzute la art. 2 alin. (3) din Legea nr. 126/2018;
- c. Institutul de Studii Financiare;
- d. Institutul Bancar Român.

Art.17.(1) S.S.I.F. Vienna Investment Trust va ține evidențe referitoare la dobândirea cunoștințelor și competențelor persoanelor care prestează activități de consultanță.

(2) În scopul alin. (1), societatea va avea o listă actualizată a persoanelor prevăzute la alin. (1), precizând pentru fiecare persoană care apare pe listă, următoarele:

- a. dovada dobândirii cunoștințelor, în speță:
 - i. certificatul emis de Institutul de Studii Financiare, respectiv de Institutul Bancar Român, după caz;
 - ii. informații privind perioada și persoana care a asigurat pregătirea internă conform condițiilor prevăzute de prezentul regulament;
- b. evidența deținerii experienței corespunzătoare;
- c. dovada absolvirii cursurilor de formare continuă urmate, după caz.

(3) În cazul în care formarea continuă este furnizată intern, societatea va întocmi unui registru de formare profesională continuă aferent fiecărui angajat în care să fie păstrată evidența pregătirii acestuia.

Secțiunea 1 – Informarea clienților cu privire la evaluarea adecvării

Art.18. (1) Motivul evaluării adecvării este de a permite societății să acționeze în cel mai bun interes al clientului.

(2) Atunci când S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. prestează servicii de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului, aceasta va obține de la client sau potențialul client informații corecte și suficiente cu privire, dar nelimitându-se la: cunostințele, experiența, situația financiară, obiectivele investiționale etc., astfel încât Societatea să poată recomanda acestuia produse sau servicii adecvate profilului său de risc sau dacă serviciile de investiții sau instrumentele financiare avute în vedere sunt potrivite respectivului client. În acest sens, clientul va completa toate informațiile cuprinse în Cererea de deschidere de cont și în Chestionarul privind evaluarea adecvării, anexate contractului.

(3) Societatea își informează clienții cu privire la evaluarea adecvării pe un suport durabil.

(4) S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. va prezenta clientului noțiunea de risc de investiții precum și relația dintre risc și randamentul investițiilor, informații ce sunt cuprinse și în documentul de prezentare.

(5) Pentru a permite înțelegerea de către client a riscului de investiții, Societatea ia în calcul prevederile legale incidente și utilizarea unor exemple orientative, ușor de înțeles, ale nivelurilor de pierdere care pot apărea în funcție de nivelul de risc asumat și evaluează răspunsul clientului la astfel de scenarii. Societatea informează clientul cu privire la faptul că scopul acestor exemple, precum și răspunsurile sale la acestea contribuie la stabilirea aversiunii/preferinței clientului față de risc (profilul său de risc) și, prin urmare, a tipurilor de instrumente financiare (și riscurile aferente acestora) care sunt adecvate.-

Secțiunea 2 – Evaluarea clienților și a oportunității serviciului de investiții prestat

Art.19. (1) În aplicarea prevederilor art.(2), alin. (2), Societatea are obligația de a obține de la clienți sau de la clienții potențiali toate informațiile necesare pentru efectuarea unei evaluări a adecvării ce includ diferite elemente care pot avea impact, de exemplu, asupra situației financiare a clientului sau asupra obiectivelor de investiții ale acestuia, precum:

- a. starea civilă, în special capacitatea juridică a clientului de a angaja active care pot aparține și partenerului său;
- b. situația familială, de exemplu, un copil nou-născut sau un copil aflat la vârsta la care începe studiile universitare;
- c. situația profesională: pierderea locului de muncă de către un client, apropierea sa de vârsta de pensionare etc.;
- d. nevoia de lichidități pentru anumite investiții relevante.

(2) Vârsta clientului reprezintă o informație importantă pentru evaluarea adecvării unei investiții. Atunci când stabilesc informațiile care sunt necesare, S.S.I.F. ține cont de impactul pe care orice modificare a acestor informații l-ar putea avea în ceea ce privește evaluarea adecvării.

modificare a acestor informații l-ar putea avea în ceea ce privește evaluarea adecvării.

(3) Societatea, prin agenții autorizați ai acesteia, cunoaște produsele pe care le oferă precum și caracteristicile produsului sau instrumentului financiar în cauză și recomandă investiții sau realizează investiții în numele clienților săi.-

Art.20. (1) Volumul de informații colectate de Societate poate varia. Pentru a stabili ce informații sunt necesare și relevante, Societatea ia în considerare, în ceea ce privește cunoștințele și experiența unui client, situația sa financiară și obiectivele sale de investiții:

- a. tipul de instrument financiar sau de tranzacție pe care S.S.I.F. îl/o pot recomanda sau încheia (inclusiv complexitatea și nivelul de risc);
- b. natura și amploarea serviciului pe care S.S.I.F. îl pot furniza;
- c. natura, nevoile și situația clientului, circumstanțele sociale (stare civilă, situația familială).

(2) Standardul care asigură că o recomandare sau o investiție făcută în contul clientului este adecvată acestuia rămâne întotdeauna același indiferent de volumul de informații care trebuie colectat de Societate.

(3) Atunci când oferă accesul la instrumente financiare complexe sau riscante, Societatea analizează cu atenție dacă este necesar să colecteze mai multe informații detaliate despre client decât ar colecta în cazul unor instrumente mai puțin complexe sau mai puțin riscante.

(4) Pentru instrumentele financiare nelichide sau riscante, informațiile necesare includ informații cu privire la intervalul de timp în care clientul este pregătit să dețină investiția, precum și următoarele, după caz, pentru a se asigura că situația financiară a clientului îi permite să investească, sau să se investească în contul său, în astfel de instrumente:

- a. cuantumul venitului regulat și al venitului total al clientului, indiferent dacă venitul este realizat în mod permanent sau temporar, și sursa acestor venituri (de exemplu, de la locul de muncă, venituri din pensii, venituri din investiții, profituri din închiriere etc.);
- b. activele clientului, inclusiv activele lichide, investițiile și proprietățile imobiliare, care ar include investițiile financiare, proprietățile personale și de investiții, contribuțiile la fonduri de pensii facultative și orice depozite de numerar etc. pe care le poate avea clientul. De asemenea, dacă este relevant, S.S.I.F. colectează informații despre condițiile, termenii, accesul, împrumuturile, garanțiile și alte restricții, dacă este cazul, care pot exista pentru activele menționate;
- c. angajamentele financiare regulate ale clientului, care includ angajamentele financiare asumate de client sau pe care acesta intenționează să și le asume (debitele clientului, gradul total de îndatorare și alte angajamente periodice etc.).

(5) Societatea definește *a priori* nivelul de risc al instrumentelor financiare incluse în oferta sa pentru investitori și pe care dintre instrumentele financiare incluse în oferta sa pentru investitori le consideră ca fiind nelichide.

(6) La stabilirea informațiilor care trebuie colectate, Societatea va ține seama de natura serviciului care urmează a fi furnizat. În acest sens:

- a. atunci când furnizează servicii de consultantă de investiții, Societatea colectează informații suficiente pentru a putea evalua capacitatea clientului de a înțelege riscurile și natura fiecăruia dintre instrumentele financiare pe care aceasta preconizează să le recomande clientului respectiv;
- b. atunci când Societatea furnizează servicii de administrare a portofoliului, deoarece deciziile de investiții sunt luate de Societate în contul clientului, nivelul necesar de cunoștințe și experiență a clientului cu privire la toate instrumentele financiare care ar putea alcătui portofoliul poate fi mai puțin detaliat decât nivelul pe care ar trebui să îl dețină acesta atunci când Societatea furnizează un serviciu de consultantă de investiții. Și în acest caz clientul trebuie să înțeleagă cel puțin

riscurile globale ale portofoliului și să aibă o înțelegere generală a riscurilor asociate fiecărui tip de instrument financiar care poate fi inclus în portofoliu.

(7) Societatea colectează mai multe informații despre clienții care solicită consultanță de investiții care să acopere întregul lor portofoliu financiar decât despre clienții care solicită consultanță specifică privind modul de a investi o anumită sumă de bani care reprezintă „o parte relativ mică din portofoliul lor total”, așa cum este aceasta stabilită prin proceduri interne proprii.

(8) Societatea colectează informații mai detaliate pentru clienții mai în vârstă și potențial vulnerabili care solicită servicii de consultanță de investiții pentru prima dată.-

Art.21. (1) În cazul în care Societatea prestează servicii de consultanță de investiții sau de administrare a investițiilor pentru un client profesional, aceasta este îndreptățită să presupună că, în ceea ce privește produsele, tranzacțiile și serviciile pentru care a fost calificat ca atare, clientul posedă nivelul de experiență și de cunoștințe necesară, și, prin urmare, nu sunt obligate să obțină informații cu privire la acestea.

(2) Atunci când serviciul de investiții constă în furnizarea de consultanță de investiții sau în administrarea portofoliului unui client profesional, Societatea este îndreptățită să presupună că respectivul client este, din punct de vedere financiar, în măsură să suporte orice risc legat de investiție, asumat în conformitate cu obiectivele sale investiționale, și, prin urmare, nu este, în general, obligată să obțină informații cu privire la situația financiară a clientului.

(3) Informațiile pe care Societatea le colectează depind de nevoile și situația clientului. Există posibilitatea ca Societatea să aibă nevoie de informații mai detaliate despre situația financiară a clientului atunci când obiectivele de investiții ale acestuia sunt multiple și/sau pe termen lung decât atunci când clientul dorește o investiție sigură pe termen scurt.

(4) În cazul în care Societatea nu obține suficiente informații pentru a îndeplini cerințele privind adecvarea, pentru a furniza un serviciu de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului care să fie adecvat clientului, Societatea nu va furniza serviciul clientului respectiv.

(5) În cazul prevăzut la alin.(4), Societatea va informa clientul pe un suport durabil cu privire la faptul că nu a obținut suficiente informații pentru a furniza serviciul de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului adecvat clientului și că, în lipsă de informații suficiente, iar Societatea nu va furniza clientului serviciul respectiv.-

Art.22. (1) Pentru a asigura coerența informațiilor clienților, Societatea analizează informațiile colectate în ansamblu și este atentă la orice contradicții relevante între diferitele informații colectate și contactează clientul pentru a remedia eventualele neconcordanțe semnificative sau inexactități. Exemple de astfel de contradicții apar în cazul clienților care posedă cunoștințe sau experiență reduse și o atitudine agresivă la risc sau care prezintă un profil de risc prudent și obiective de investiții ambițioase.

(2) Societatea este îndreptățită să se bazeze pe informațiile furnizate de clienții săi sau de clienții săi potențiali, în afara cazului în care are sau ar trebui să aibă cunoștință de faptul că informațiile sunt în mod evident perimate, eronate sau incomplete.-

Art.23.(1) Societatea va menține informațiile adecvate și actualizate cu privire la client, pentru a putea efectua evaluarea necesară a adecvării serviciului de consultanță de investiții și/sau administrarea portofoliului.

(2) Frecvența actualizării informațiilor va varia în funcție de profilul de risc al clientului. Un profil de risc mai ridicat impune o actualizare mai frecventă decât un profil de risc mai scăzut. Anumite evenimente petrecute în viața clienților pot declanșa un proces de actualizare din partea Societății, iar aceste evenimente ar putea fi atunci când: clientul ajunge la vârsta de pensionare, clientul divorțează, clientului i se naște un copil, clientul își pierde locul de muncă, clientul își pierde o parte din venituri.

(3) Actualizarea se realizează în timpul întâlnirilor periodice cu clienții prin completarea unui chestionar de actualizare de către clienți. Societatea modifică profilului clientului pe baza noilor informații actualizate colectate.

(4) Actualizarea informațiilor cu privire la clienții cu profil de risc scăzut se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală, iar în cazul clienților cu profil de risc crescut, actualizarea informațiilor se va realiza cu o frecvență cel puțin semestrială.-

Art.24. (1) În cazul unui client persoană juridică sau al unui grup de două sau mai multe persoane fizice ori în cazul în care una sau mai multe persoane fizice sunt reprezentate de o altă persoană fizică, pentru a identifica persoana care face obiectul evaluării adecvării Societatea se bazează în primul rând pe cadrul juridic aplicabil.

(2) În cazul în care cadrul juridic nu furnizează suficiente indicii pentru identificarea persoanei care face obiectul evaluării adecvării și, în special, în cazul în care nu a fost desemnat niciun reprezentant unic (așa cum poate fi cazul pentru un cuplu căsătorit), Societatea, pe baza politicii stabilite în prealabil prevăzute la art.3, convine cu persoanele relevante (reprezentanții entității juridice, persoanele care aparțin grupului sau persoanele fizice reprezentate) cu privire la persoana care face obiectul evaluării adecvării și modul în care această evaluare va fi realizată în practică, inclusiv cu privire la persoana de la care colectează informații cu privire la cunoștințe și experiență, situația financiară și obiectivele de investiții. Societatea înregistrează acordul realizat cu persoanele relevante.

(3) Atunci când clientul este o persoană fizică reprezentată de o altă persoană fizică sau alte situații prevăzute de reglementările aplicabile, situația financiară și obiectivele de investiții ar trebui să fie cele ale clientului de bază (persoană fizică reprezentată sau entitatea anterior menționată), în timp ce experiența și cunoștințele ar trebui să fie cele ale reprezentantului persoanei fizice sau al persoanei autorizate să efectueze tranzacții în numele entității.

(4) Societatea va lua în considerare interesele tuturor persoanelor în cauză și nevoia acestora de protecție.

(5) În cazul în care nu se ajunge la un acord cu privire la persoana care se evaluează și în cazul în care situațiile financiare ale persoanelor care aparțin grupului diferă, Societatea ia în considerare persoana cea mai relevantă în acest sens (de exemplu, persoana cu cea mai slabă situație financiară). La fel se procedează atunci când se iau în considerare obiectivele de investiții (și anume, persoana cu cele mai conservatoare obiective de investiții) sau experiența și cunoștințele acestora (de exemplu, persoana autorizată să efectueze tranzacții cu cea mai puțină experiență și cele mai puține cunoștințe).

(6) În situațiile în care două sau mai multe persoane sunt autorizate să efectueze în comun tranzacții în numele grupului (cum poate fi cazul conturilor comune), profilul clientului, astfel cum este definit de Societate, reflectă capacitatea diferitelor persoane competente de a adopta decizii de investiții, precum și impactul potențial al acestor decizii asupra situației financiare individuale și asupra obiectivelor de investiții ale acestora.-

Art.25. (1) Pentru a putea oferi clienților investiții adecvate, Societatea va ține cont în mod constant de:

- a. toate informațiile disponibile privind clientul, care pot fi relevante pentru evaluarea adecvării unei investiții, inclusiv portofoliul actual de investiții al clientului (și alocarea activelor în cadrul acestui portofoliu);
- b. toate caracteristicile semnificative ale investițiilor luate în considerare în evaluarea adecvării, inclusiv toate riscurile relevante și orice costuri directe sau indirecte pentru client, informând clienții în conformitate cu prevederile legale incidente.

(2) Societatea se asigură, printre altele, că:

- a. serviciile de consultanță și de administrare a portofoliului furnizate clientului țin seama de un grad adecvat de diversificare a riscurilor;
- b. clientul înțelege în mod corect relația dintre risc și randament, spre exemplu, remunerația inevitabil scăzută a instrumentelor financiare cu risc considerat scăzut, incidența orizontului de timp cu privire la această relație și impactul costurilor asupra investițiilor sale;
- c. situația financiară a clientului poate finanța investițiile și clientul poate suporta eventualele pierderi rezultate din investiții;
- d. orice recomandare personală sau tranzacție încheiată în cursul furnizării unui serviciu de consultanță de investiții sau de administrare a portofoliului, în cazul în care este implicat un instrument financiar nelichid, ia în considerare durata de timp în care clientul este pregătit să rețină investiția; și
- e. orice conflicte de interese sunt împiedicate să afecteze negativ calitatea evaluării adecvării.-

Art.26. (1) S.S.I.F. VIENNA INVESTMENT TRUST S.A. va păstra pentru o perioadă de cel puțin 5 ani toate evidențele și înregistrările referitoare la prestarea serviciului de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului.

(2) Păstrarea evidenței și a înregistrărilor sunt proiectate pentru a permite detectarea erorilor în ceea ce privește evaluarea adecvării (cum ar fi vânzarea abuzivă).

(3) Toate evidențele și înregistrările referitoare la prestarea serviciului de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului vor fi accesibile persoanelor relevante din cadrul Societății precum și Autorității de Supraveghere Financiară.

(4) Toate evidențele și înregistrările referitoare la prestarea serviciului de consultanță de investiții și/sau administrarea portofoliului vor fi păstrate astfel încât Societatea să poată urmări ex-post motivul pentru care o investiție a fost efectuată. Acest lucru este important în cazul unui litigiu între un client și Societate. Orice erori de păstrare a evidenței și înregistrărilor pot împiedica Autoritatea de Supraveghere Financiară să aprecieze calitatea procesului de evaluare a adecvării al Societății și pot slăbi capacitatea de gestionare a informațiilor necesare identificării riscurilor de vânzare abuzivă.

(5) Societatea va înregistra toate informațiile relevante cu privire la evaluarea adecvării, cum ar fi informațiile despre client (inclusiv modul în care informațiile respective sunt utilizate și interpretate pentru a stabili profilul de risc al clientului), și informații cu privire la instrumentele financiare recomandate clientului sau achiziționate în numele clientului. Aceste înregistrări includ:

- a. orice modificări aduse de Societate în ceea ce privește evaluarea adecvării, în special, orice modificare a profilului de risc de investiții al clientului;
- b. tipurile de instrumente financiare care corespund profilului și raționamentul unei astfel de evaluări, precum și orice modificări și motivarea acestora.-

Secțiunea 3 – Calificările personalului Societății

Art.27. (1) Personalul Societății care prestează servicii de consultanță pentru investiții și/sau administrarea portofoliului este autorizat în conformitate cu reglementările A.S.F. Totodată, personalul implicat în aspectele esențiale ale procesului de adecvare posedă un nivel adecvat de cunoștințe și competență.

(2) Personalul autorizat al Societății posedă competențele, cunoștințele și experiența necesară, inclusiv cunoștințe suficiente cu privire la cerințele și procedurile de reglementare relevante, în vederea îndeplinirii responsabilităților care îi revin.

(3) Personalul S.S.I.F. prevăzut la alin.(1) deține competențele necesare pentru evaluarea nevoilor și a situației clientului. Acesta posedă experiență suficientă în domeniul piețelor financiare și înțelege instrumentele financiare care ar urma să fie recomandate (sau cumpărate ori vândute în numele clientului) și să stabilească corespondența dintre caracteristicile instrumentului și nevoile și situația clientului.

(4) Evaluarea adecvării este responsabilitatea personalului autorizat și va evita să precizeze sau să dea impresia că clientul este cel care decide asupra adecvării investiției sau cel care stabilește instrumentele financiare care corespund propriului profil de risc. Societatea trebuie să evite să indice clientului că un anumit instrument financiar ales de client este cel adecvat sau să solicite clientului să confirme faptul că un instrument sau serviciu este adecvat.-

Secțiunea 4 – Obligații de raportare cu privire la administrarea portofoliilor clienților

Art.28.(1) Societatea va furniza periodic fiecărui client un formular de raportare privind administrarea portofoliului, pe un suport durabil dacă un astfel de formular nu este furnizat de o altă persoană.

(2) În cazul clienților de retail, formularul de raportare privind administrarea portofoliului prevăzut la alin.

(1) va include, dacă este relevant, informațiile următoare:

- a. denumirea S.S.I.F.;
- b. numele sau alte informații cu privire la identificarea contului clientului de retail;
- c. situația privind conținutul și valoarea portofoliului, incluzând detalii ale fiecărui instrument financiar deținut, valoarea de piață, sau valoarea corectă dacă valoarea de piață nu este disponibilă și soldul la începutul și la sfârșitul perioadei de raportare, și performanța portofoliului de-a lungul perioadei de raportare;

- d. suma totală a comisioanelor și taxelor care au apărut în timpul perioadei de raportare, incluzând cel puțin tarifele totale de administrare și costurile totale asociate cu executarea, și incluzând, dacă este relevant, o mențiune care precizează că o prezentare mai detaliată va fi furnizată la cerere;
- e. compararea performanței în timpul perioadei de raportare acoperite de declarație cu un punct de referință al performanței investiționale agreeate între S.S.I.F. și client;
- f. suma totală a dividendelor, dobânzilor și a altor plăți primite în timpul perioadei de raportare în relație cu portofoliul clienților;
- g. informații despre alte activități corporative care oferă drepturi în legătură cu instrumentele financiare deținute în portofoliu;
- h. pentru fiecare tranzacție executată în timpul perioadei de raportare, informațiile prevăzute în formularul de confirmare, dacă clientul nu alege să primească informații despre tranzacțiile executate pe o bază „tranzacție cu tranzacție”, caz în care se aplică prevederile alin. (4) - (6).

(3) În cazul clienților de retail, formularul de raportare privind administrarea portofoliului va fi furnizat o dată la 6 luni cu excepția cazurilor următoare:

- a. la cererea clientului, formularul de raportare privind administrarea portofoliului trebuie să fie furnizat la fiecare 3 luni;
- b. în cazul în care se aplică prevederile alin. (4) - (6), formularul de raportare privind administrarea portofoliului trebuie să fie furnizat o dată la fiecare 12 luni;
- c. în cazul în care contractul între Societate și clientul de retail pentru serviciul de administrare a portofoliului prevede existența unui portofoliu constituit în baza unui împrumut ("leveraged portfolio"), formularul de raportare privind administrarea portofoliului va fi furnizat cel puțin o dată pe lună.

(4) În cazul în care clientul alege să primească informații despre tranzacțiile executate pe o bază „tranzacție cu tranzacție”, Societatea va furniza prompt clientului, în momentul executării tranzacției de către administratorul portofoliului, informațiile esențiale privind această tranzacție pe un suport durabil.

(5) În cazul în care clientul prevăzut la alin. (4) este un client de retail, Societatea va trimite clientului o notă prin care să confirme tranzacția, nu mai târziu de prima zi lucrătoare după executare sau, dacă confirmarea este primită de către Societate de la o parte terță, nu mai târziu de prima zi lucrătoare după primirea confirmării de la partea terță.

(6) Prevederile alin.(5) nu se aplică în cazul în care confirmarea ar conține aceleași informații ca și confirmarea care va fi transmisă clientului de retail de către o altă persoană.-

Art.29.(1) În cazul în care efectuează tranzacții referitoare la administrarea portofoliului clienților de retail sau operează conturi ale clienților de retail care includ o poziție deschisă neacoperită în cadrul unei tranzacții cu angajamente condiționate, trebuie să raporteze clienților de retail orice pierderi care depășesc un prag predeterminat, stabilit între S.S.I.F. și client, nu mai târziu de sfârșitul zilei lucrătoare în care pragul este depășit sau, în cazul în care pragul este depășit într-o zi nelucrătoare, la sfârșitul următoarei zile lucrătoare.

(2) Prin tranzacție cu angajament condiționat se înțelege o tranzacție cu instrumente financiare care implică pentru client orice obligație efectivă sau potențială care ar depăși costul de achiziție a instrumentului.

(3) Societatea poate să includă formularul de raportare privind activele clientului în formularul de raportare privind administrarea portofoliului pe care îl furnizează acestui client, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile.-

Art.30. (1) Anual Societatea va transmite până cel târziu la data de 31 ianuarie raportul privind structura portofoliilor individuale ale clienților aflate în administrare.

(2) Prezenta procedură se completează de drept cu celelalte prevederi din Legea nr. 126/2018, precum și orice alte prevederi legale incidente.

(3) Personalul Societății, sunt obligați să ia la cunoștință și să respecte prevederile prezentei proceduri interne.

(4) Persoana cu atribuții de conformitate va urmări aplicarea prezentei proceduri și, în caz de încălcare sau abatere, va raporta consiliului de administrație informând imediat conducerea executivă și auditul intern.

(5) Membrii consiliului de administrație/conducerea executivă și auditorii interni ai S.S.I.F. vor notifica cu maximă urgență A.S.F. și entitățile pieței de capital implicate, situația constatată și măsurile adoptate.

(6) Orice modificare și revizuire intervenită în conținutul prezentei proceduri va fi adusă de îndată la cunoștință angajaților S.S.I.F. prin grija reprezentantului compartimentului de conformitate.-