

**Din ianuarie 2018:**

## **Protecție sporită pentru investitori și mai multă transparență în tranzacțiile cu instrumente financiare**

Piețele financiare s-au schimbat semnificativ în ultimii ani și au demonstrat necesitatea adoptării unui nou cadru juridic. În acest sens, Uniunea Europeană (UE) a adoptat un set de reglementări care vor intra în vigoare la data de 3 ianuarie 2018: Directiva (UE) 65/2014 privind piețele instrumentelor financiare (MiFID II), Regulamentul nr. 600/2014 privind piețele instrumentelor financiare (MiFIR) și Regulamentul nr. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIPs). MiFID II va înlocui actuala Directivă (UE) MiFID I, iar obiectivul său este de a spori protecția investitorilor și de a introduce noi cerințe de transparență cu privire la produse, servicii și costurile aferente.

### **Care sunt obiectivele Directivei (UE) MiFID II?**



#### **Protecția investitorilor**

Principala preocupare este creșterea gradului de protecție a investitorilor prin:

- Transparență extinsă în ceea ce privește serviciile de consultanță, produsele și costurile
- Structuri de piață mai rezistente și mai eficiente
- Reglementarea mai strictă a piețelor financiare
- Extinderea competențelor de supraveghere și a competențelor autorităților de reglementare de a impune sancțiuni



#### **Cum veți beneficia de Directiva (UE) MiFID II**

Pe scurt, printr-o protecție sporită a investitorilor. Pentru dvs. aceasta înseamnă:

- Transparență extinsă pentru selectarea produsului
- Transparență extinsă pentru costuri
- Transparență extinsă pentru tranzacții



#### **Transparență extinsă pentru selectarea produselor**

**Definiția pieței țintă.** Începând cu ianuarie 2018, toți creatorii și furnizorii de produse financiare sunt obligați să definească o piață țintă pentru produsul relevant. Pe lângă evaluarea caracterului adecvat al produselor financiare, din ianuarie 2018, toți creatorii și furnizorii de produse financiare trebuie să definească pentru fiecare produs un grup țintă de clienți care pot achiziționa produsul.

**Documente cu informații esențiale pentru produsele de investiții structurate (PRIIP).** Dacă ați fost clasificat „investitor individual”, așa cum este definit în Regulamentul (UE) NR. 1286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), veți primi documente cu informații esențiale pentru produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări, începând cu ianuarie 2018. Documentele cu informații esențiale vor fi furnizate de către creatorul produsului. Acestea vor fi, de asemenea, disponibile pe Internet, pe pagina creatorului produsului.

Informații esențiale conținute în documentele cheie de informare pentru produsele de investiții:

- tipul și caracteristicile
- obiectivele de investiții
- scadență
- evoluții anterioare
- riscuri
- costuri

Puteți utiliza documentele cheie de informații pentru a face o comparație a produselor de investiții.

 **Transparența extinsă a costurilor**

**Informații cu privire la costuri anterioare încheierii unei tranzacții.** Vi se vor trimite informații mai detaliate cu privire la costurile aferente unei tranzacții cu instrumente financiare, care vor include, dacă este cazul, și costurile conexe (de exemplu, costurile de custodie, costurile de tranzacționare etc.):

- Înainte de o achiziție sau de o vânzare a unui instrument financiar, vi se vor trimite informații detaliate cu privire la toate costurile estimate. În plus, dacă este cazul, va fi prezentat efectul tuturor costurilor asupra randamentului așteptat al investiției.
- De asemenea, vi se va trimite un raport anual conținând toate costurile pe care le-ați suportat efectiv în ultimul an în legătură cu tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate cu Banca.

 **Transparența extinsă a tranzacțiilor**

**Toți investitorii** care efectuează tranzacții cu instrumente financiare aflate în sfera de aplicare a MIFID II vor avea nevoie, începând din 2018, de un cod de identificare aplicabil în întreaga lume. Scopul acestuia este de a face piețele financiare mai sigure și mai transparente.

**Persoanele juridice** vor fi obligate să dețină și să păstreze valabil un identificator internațional separat, identificatorul entității juridice (Legal Entity Identifier/ Codul LEI), pentru tranzacțiile lor cu instrumente financiare.

**Vă rugăm să aveți în vedere** că persoanele juridice nu vor mai putea efectua tranzacții cu instrumente financiare cu Banca după data de 3 ianuarie 2018, fără a avea un Cod LEI valabil.

**Cerințe de păstrare a evidențelor**

În viitor, vom înregistra convorbiri telefonice care au legătură cu tranzacțiile cu instrumente financiare, adică cele care au ca obiect acceptarea, transmiterea și executarea instrucțiunilor dvs. În plus, toate comunicările electronice relevante, cum ar fi e-mailurile, vor fi arhivate. Toate înregistrările și alte materiale arhivate vor fi disponibile timp de cel puțin cinci ani.

**Reguli actuale care rămân în vigoare: cele trei categorii de investitori**

Noua Directivă (UE) MiFID II nu modifică regulile privind încadrarea într-una dintre cele trei categorii de investitori. Pe baza informațiilor disponibile, veți fi încadrat într-una dintre următoarele trei categorii:

- Client retail
- Client profesional
- Contrapartidă eligibilă

În baza acestei încadrări, vi se va oferi protecția juridică necesară categoriei din care faceți parte.

 **Client retail**

Clienții retail se bucură de cea mai extinsă formă de protecție reglementată de MiFID II. Aceasta presupune respectarea tuturor cerințelor de conduită prevăzute în noua directivă. Clienții retail pot fi persoane fizice sau persoane juridice. În conformitate cu Directiva (UE) MiFID II, vom face, de exemplu, ca în trecut, un profil complet al investitorilor. În acest sens, vă vom solicita să ne furnizați anumite informații, cum ar fi cunoștințele și experiența dumneavoastră referitoare la investiții, situația financiară, inclusiv capacitatea de a suporta posibile pierderi etc. În baza informațiilor furnizate de dumneavoastră, vom putea evalua caracterul adecvat al instrumentelor financiare, precum și încadrarea în piața țintă aferentă produselor de investiții solicitate de dumneavoastră.

Din acest motiv, este foarte important ca informațiile furnizate pentru profilul investitorului să fie detaliate, actualizate și complete.

Dacă nu doriți să furnizați toate informațiile solicitate, din punct de vedere juridic, putem să vă oferim doar o gamă limitată de produse și servicii, întrucât protecția corespunzătoare a investitorilor poate fi garantată numai pe baza unor informații complete între dvs. și banca noastră.



## Client profesional

Clienții profesionali posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizia investițională și de a evalua riscurile pe care aceasta le implică; de aceea, aceștia vor beneficia de o formă de protecție mai mică decât cea aplicabilă clienților retail. Această categorie de clienți profesionali cuprinde:

- companii care îndeplinesc cel puțin două dintre următoarele criterii:
  - bilanț contabil total: EUR 20 milioane sau mai mult
  - cifra de afaceri netă: EUR 40 milioane sau mai mult
  - fonduri proprii: EUR 2 milioane sau mai mult
- guverne naționale sau regionale, instituții publice care administrează datoria publică, bănci centrale, instituții internaționale și supranaționale, ca, de exemplu, Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similare.
- alți investitori instituționali a căror activitate principală o reprezintă investiția în instrumente financiare, inclusiv entități care se ocupă cu securizarea activelor sau cu alte tranzacții financiare.



## Contraparte eligibilă

Contrapărțile eligibile includ următoarele entități:

- societățile de servicii de investiții financiare, instituțiile de credit și societățile de asigurare
- organismele de plasament colectiv și societățile lor de administrare
- fondurile de pensii și societățile lor de administrare
- alte instituții financiare autorizate sau reglementate conform legislației comunitare sau legilor naționale ale unui stat membru
- persoanele fizice sau juridice ale căror activități principale constau în tranzacționarea în cont propriu a mărfurilor și/sau a instrumentelor financiare derivate având ca suport mărfurile
- traderii
- guvernele naționale și entitățile publice subordonate acestora, inclusiv autoritățile publice care gestionează datoria publică
- băncile centrale și organizațiile transnaționale

Numai anumite prevederi ale MiFID II se aplică acestei categorii de clienți, pentru care directiva stabilește cea mai redusă formă de protecție.

Dacă doriți un nivel mai ridicat de protecție, puteți depune o cerere scrisă pentru o atribuire într-o altă categorie de investitori. Apoi, se va verifica dacă îndepliniți cerințele legale pentru o astfel de realocare.