

SELECTIVE CAPITAL

Investment selection is the core of your growth.

Prospect de consultanță de investiții

Document promoțional

15.03.2022

Contact

Șerban Florea

serban.florea@selectivecapital.ro

35th Amman Street, Ap 2
Bucharest, Romania

selectivecapital.ro

Cuprins

Contact	2
Competențe, formare și experiență profesională	3
Cadrul legal	3
Autorizare	6
Servicii de consultanță de investiții	6
Analiza piețelor reglementate și a instrumentelor financiare în vederea determinării oportunităților de investiții	6
Evaluarea portofoliului de investiții existent	7
Recomandări pentru selectarea și gestiunea unui plan de investiții aferent unui portofoliu de investiții	7
Analize financiare ale companiilor, opinii și recomandări	8
Tipuri de instrumente financiare care fac obiectul consultanței de investiții	9
Reguli de conduită și adecvare	9
Proceduri pentru evitarea conflictului de interese	11
Onorarii și comisioane	14

Contact

Adresa

Strada Amman Nr 35, Apt 2, Sector 1, București, 011613.

Romania

Telefon

+40 744 331 681

Email:

Serban.florea@selectivecapital.ro

Identificare fiscală

Selective Capital SRL

Cod unic de înregistrare fiscală: 43676147

Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/1884/2021

Cont IBAN: RO93 BREL 0002 0029 8415 0100

Competențe, formare și experiență profesională

Persoana desemnată de către Selective Capital SRL pentru activitatea de consultanță de investiții este Șerban Radu Florea care a obținut următoarele calificări:

- ✓ Certificat de absolvire Consultant de Investiții - 2021
- ✓ Agent de valori mobiliare autorizat la Bursa de Valori București în perioada 2004-2012
- ✓ Agent de valori mobiliare autorizat la Bursa Monetară Financiară de la Sibiu (SIBEX) în perioada 2007-2012
- ✓ Absolvent al Facultății de Management Financiar-Bancar – Institutul Bancar Român Licențiat la Academia de Studii Economice - 2002
- ✓ Absolvent al Facultății de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori - Licențiat la Academia de Studii Economice - 2001

Experiență profesională Șerban Radu Florea:

2016 – prezent	Director general Brennan Group – București, Romania
2015 – 2016	Director financiar Brennan Group – București, Romania
2012 - 2015	Consilier financiară independentă – București, Romania
2004 - 2012	Manager de operațiuni SSIF WBS Romania – București, Romania
2001 – 2003	Broker Senior la SSIF WBS Romania – București, Romania

Cadrul legal

LEGISLAȚIE NAȚIONALĂ

Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

Art. 7. - (1) Prevederile prezentei legi cu privire la obligația de autorizare în calitate de S.S.I.F. nu se aplică persoanelor fizice și juridice române care îndeplinesc următoarele condiții:

a) nu sunt autorizate să dețină fonduri ale clienților sau valori mobiliare ale clienților și, din acest motiv, nu pot fi în niciun moment debitoare față de aceștia;

b) nu sunt autorizate să furnizeze servicii de investiții, cu excepția preluării și transmiterii de ordine pentru valori mobiliare și unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv și/sau a furnizării de servicii de consultanță în investiții în privința acestor instrumente financiare; și

c) în cadrul furnizării serviciului prevăzut la lit. b) sunt autorizate să transmită ordinele doar către:

1. S.S.I.F.
2. instituțiile de credit autorizate
3. sucursalele firmelor de investiții sau ale instituțiilor de credit care sunt autorizate
4. organismele de plasament colectiv autorizate

...

(2) Persoanele fizice și juridice prevăzute la alin. (1) lit. b) care furnizează servicii de consultanță de investiții trebuie să fie autorizate de A.S.F. în calitate de consultanți de investiții.

Regulamentul 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

Art. 127. - (1) Consultanții de investiții sunt persoane fizice sau juridice autorizate de A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 7 alin. (1) lit. a) -c) și art. 8 din Legea nr. 126/2018, să furnizeze servicii de consultanță în investiții pentru valori mobiliare și unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv și să preia și să transmită ordine pentru valori mobiliare și unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv.

(2) Consultanților de investiții le este interzis:

- a) să presteze alte servicii de investiții decât cele prevăzute la alin. (1);
- b) să preia și să transmită ordine în legătură cu alte instrumente financiare decât cele prevăzute la alin. (1);
- c) să furnizeze servicii de consultanță de investiții cu alte instrumente decât cele prevăzute la alin. (1).

Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

LEGISLAȚIE EUROPEANĂ

Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2017/1945 al Comisiei din 19 iunie 2017 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare referitoare la notificările efectuate în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului de către și către firmele de investiții solicitante și firmele de investiții autorizate.

Conform Ghidului ESMA Firmele de investiții trebuie să se asigure 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. Trebuie acordată o atenție deosebită atunci când se furnizează consultanță în legătură cu produse caracterizate ca având un grad mai ridicat de complexitate;

b) a 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) a îndeplini obligațiile impuse de către firme în legătură cu cerințele privind caracterul adecvat, inclusiv obligațiile prevăzute în ghid cu privire la anumite aspecte legate de cerințele privind caracterul adecvat din MiFID1;

d) a 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) a înțelege modul în care funcționează piețele financiare și modul în care acestea afectează valoarea și cotația produselor de investiții oferite sau recomandate clienților;

f) a înțelege impactul valorilor economice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor și a valorii produselor de investiții oferite sau recomandate clienților;

g) a înțelege diferența dintre scenariile de performanță trecută și cele de performanță viitoare, precum și limitele de previzionare;

h) a înțelege aspecte legate de abuzul de piață și combaterea spălării banilor;

i) a 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) a 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) a deține cunoștințe elementare despre principiile de evaluare pentru tipul de produse de investiții oferite sau recomandate clienților;

l) a înțelege elementele fundamentale ale gestionării unui portofoliu, inclusiv a deține capacitatea de a înțelege implicațiile diversificării cu privire la alternative de investiții individuale.

Autorizare

Selective Capital SRL este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin decizia nr. 37/11.03.2022

Selective Capital SRL este înregistrată în Registrul ASF la secțiunea "Consultanți de investiții" – persoane juridice la numărul PJRO1CIPJ/400002

Registrul ASF al entităților reglementate poate fi consultat la <https://asfromania.ro> la buletinul ASF Nr. 10:

<https://asfromania.ro/uploads/articole/attachments/6238592a2e7a7568843022.pdf>

Servicii de consultanță de investiții

Analiza piețelor reglementate și a instrumentelor financiare în vederea determinării oportunităților de investiții

Analiza caracteristicilor piețelor reglementate se va realiza considerând următoarele elemente:

- Piața din punct de vedere al localizării ei geografice și temporale;
- Modalitatea de reglementare cu aspecte ce țin de tranzacționare, decontare și transfer;
- Riscurilor sistematice și sistemice asociate mecanismelor de funcționare a piețelor

analizate;

- Indicii de performanță istorică a piețelor, gradul de capitalizare și volumul titlurilor tranzacționate;
- Informații publice și prelucrate cu privire la indicatori sau evenimente ce pot influența prețul titlurilor tranzacționate pe aceste piețe;

Analiza caracteristicilor instrumentelor financiare trebuie să țină seama de elemente care decurg din:

- Avantaje și drepturi provenite din deținerea instrumentelor financiare;
- Riscurile asociate investiției în instrumentele respective;
- Definirea instrumentelor financiare respective;
- Descrierea și identificarea clauzelor atașate titlurilor (clauze de răscumpărare, de vânzare, de participare, de transformare, de preferențialitate, etc.)
- Randamentele prognozate a fi obținute pe o anumită perioadă de timp din investiția efectuată în instrumentele respective cu referire la volatilitatea acestora în timp, corelația probabilă cu alte active, supoziții rezonabile cu privire la eficiența pieței.

Analiza oricăror altor informații relevante și necesare unei decizii de investiție.

Evaluarea unui portofoliu de investiții existent

Pentru analiza modului constituent al unui portofoliu prin prisma rezultatelor deja obținute se utilizează comparații de randament cu indici consacrați generali, dar și specifici (cum ar fi cei sectoriali sau zonali). Avantajele deținerilor de portofoliu se balansează cu riscurile asociate și se caută alternative viabile din punct de vedere oportunistic.

Recomandări pentru selectarea și gestiunea unui plan de investiții aferent unui portofoliu de investiții

Orice investiție trebuie să aibă un obiectiv cât mai clar definit. Selective Capital își propune să ajute investitorii prin constituirea unui plan de investiții care cuprinde atât recomandări individuale, dar și de grup cu indicații de perioadă în care se pot face ajustări predefinite.

Pentru un plan corespunzător se va stabili profilul investițional al clientului, iar acesta va ține seama de:

- cunoștințele în domeniul pieței financiare;
- gradul de independență financiară față de sumele investite în plan, dar și

potențialele venituri periodice generate de acesta;

- gradul de aversiune la risc;
- alte elemente necesare pentru o cât mai bună personalizare a planului clientului, în conformitate cu nevoile și obiectivele acestuia.

În funcție de profilului investițional al clientului se vor selecta instrumentele financiare care să intre în componența planului de investiții, considerând următoarele:

- analiza și alegerea piețelor reglementate pe care se recomandă a se efectua plasamente;
- selectarea sectoarelor de activitate, a emitenților și instrumentelor potrivite pentru a fi incluse de către investitor în planul său;
- identificarea și evaluarea riscului planului de investiții;
- identificarea și recomandarea către investitor, în diferite momente, a unor decizii de cumpărare și vânzare a instrumentelor financiare cu posibilitatea preluării și transmiterii ordinelor aferente;
- întocmirea de rapoarte periodice, la cererea investitorului cu privire la evoluția și rezultatele obținute de către toate instrumentele financiare din planul de investiții;

Analize financiare ale companiilor, opinii și recomandări

Analiza la cerere asupra unuia sau mai multor emitenți, folosind următoarele elemente :

- ✓ Identificarea mediului economic, legislativ, instituțional și concurențial în care emitentul își desfășoară activitatea;
- ✓ Identificarea și analiza factorilor ce pot avea o influență semnificativă asupra evoluției cursului titlurilor de valoare de pe piața de capital;
- ✓ Determinarea pe cât posibil a valorii intrinseci a titlurilor a emitentului analizat;
- ✓ Analiza și informarea continuă asupra evoluției cursului titlurilor de valoare de pe piața de capital;

Asistență în elaborarea și publicarea de analize, studii și recomandări privind evoluția

trecută și prognoza viitoare a instrumentelor financiare;

În grupa acestor documente pot fi incluse:

- rapoartele ocazionale, lunare, semestriale și anuale;
- informări și comunicate de presă relevante.

Tipuri de instrumente financiare care fac obiectul consultanței de investiții

Selective Capital furnizează servicii de consultanță de investiții pentru

1. Valori mobiliare care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată, precum:

a) acțiunile deținute la societăți și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor deținute la societăți, la societăți de tip parteneriat sau la alte entități, precum și certificatele de deposit pentru acțiuni;

b) obligațiunile și alte titluri de creanță securizate, inclusiv certificatele de depozit pentru astfel de titluri;

c) orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde asemenea valori mobiliare sau care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură.

2. Titluri de participare la organismele de plasament colectiv, unitati de fond mutuale deschise și închise, precum și ETFs (Exchange traded funds - unități de fond liber tranzactionabile)

Reguli de conduită și adecvare

Consultantul de investiții are obligația respectării regulilor de conduită prevăzute în Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare și aplicabile serviciilor de consultanță de investiții, precum și următoarele cerințe:

- Consultantul de investiții trebuie să presteze serviciile de consultanță cu profesionalism, să manifeste competență și obiectivitate în rapoartele întocmite și aprecierile formulate;
- Consultantul de investiții va menține un standard ridicat al cunoștințelor sale profesionale și va respecta legile, regulamentele, normele care privesc domeniul său de activitate;
- Consultantul de investiții va da dovadă de conștiinciozitate și seriozitate în prestarea serviciilor de consultanță;
- Consultantul de investiții va utiliza surse de informații adecvate analizelor și recomandărilor elaborate, fiind interzisă folosirea unor informații nereale, eronate, în rapoartele sau recomandările sale;
- Consultantul de investiții va face distincția între faptele și opiniile personale în rapoartele și recomandările sale abordând cu maximă obiectivitate domeniul analizat;
- Consultantul de investiții va păstra evidența materialelor, a surselor de informare utilizate, pentru ca în orice moment să facă dovada bunei sale credințe;
- Consultantul de investiții va prezenta clientului trăsăturile generale ale procesului de investire în instrumente financiare, precum și criteriile care stau la baza creării, analizării și selectării unui portofoliu;
- Consultantul de investiții va folosi cel mai potrivit raționament cu privire la includerea unor factori importanți în activitatea de analizare a domeniului în scopul elaborării studiilor și recomandărilor sale;
- Consultantul de investiții va indica caracteristicile de bază ale investiției în cazul publicării unor studii de analiză fără a implica direct prin exemplificare un portofoliu specific sau un anumit client;
- Consultantul de investiții nu va prelua materiale din studiile elaborate și publicate

de alți specialiști fără a indica sursa și autorul respectivului material în prezentarea rapoartelor sale;

- Consultantul de investiții nu va face nici o declarație care să inducă în eroare clientul, privitoare la serviciile pe care consultantul le poate presta, la calificarea și calitățile sale profesionale, sau la performanțele viitoare ale instrumentelor financiare analizate;
- Consultantul de investiții are obligația să păstreze confidențialitatea informațiilor privitoare la clienții săi;
- Consultantul de investiții va tine seama de caracteristicile de bază ale investiției, ale portofoliului specific, precum și de particularitățile clientului la întocmirea rapoartelor de analiză, de selectare sau la transmiterea recomandărilor și opiniilor sale care privesc un portofoliu specific sau un anumit client.
- Consultantul de investiții nu va da, oral sau în scris, explicit sau implicit, nici o garanție asupra calității sau profilului investiției analizate, ci doar va transmite cu acuratețe informații, va elabora studii și analize cu privire la instrumentele financiare implicate.

În conformitate cu cerințele menționate mai sus, voi exercita activitatea de consultanță cu integritate.

Față de client voi acționa cu probitate, furnizând toate informațiile necesare, suficiente și utile pentru luarea unei decizii corecte la momentul dat. Voi prezenta clientului, într-o manieră completă și obiectivă, natura, avantajele și dezavantajele produsului sau serviciului recomandat. Voi furniza clientului explicațiile necesare și suficiente pentru o bună înțelegere a produsului sau serviciului propus. Voi da dovadă de obiectivitate și independență în formularea recomandărilor.

Evaluarea clienților și adecvarea în funcție de serviciile oferite

Pentru oferirea celor mai bune servicii, Selective Capital are obligația să solicite anumite informații despre clienții și potențialii clienți în scopul evaluării acestora și a oportunității serviciilor de investiții financiare prestate. În acest scop clienții vor fi evaluați în baza unor formulare pe care societatea le va adresa în funcție de produsele și serviciile solicitate/oferte acestora.

Pentru servicii de consultanță pentru investiții, Selective Capital va solicita anumite informații de la Client în cadrul unui *Test de adecvare*, astfel încât să fie în măsură să

recomande instrumentele financiare care sunt potrivite acestuia. Informațiile solicitate în cadrul acestui test vizează obiectivele investiționale ale Clientului, situația sa financiară, experiența și cunoștințele sale în domeniul investițiilor în instrumente financiare etc. Dacă Selective Capital nu poate obține de la Client informațiile necesare evaluării sau va obține informații limitate care nu permit o evaluare completă a gradului de adecvare Clientul își asuma riscul ca această situație să poată afecta natura serviciilor oferite

Proceduri pentru evitarea conflictului de interese

În calitate de CONSULTANT, Selective Capital înțelege să desfășoare activități de consultanță cu clienții într-o manieră onestă și profesională și în conformitate cu cele mai bune interese ale acestora. Una dintre modalitățile de a realiza acest lucru este să gestioneze conflictele de interese care pot apărea în activitatea de afaceri și să analizeze cazul în care aceste conflicte ar putea afecta relația comercială și profesională între părți

În acest sens conflictul de interese se poate manifesta astfel:

- Conflictul de interese apare când persoana ce exercită o funcție de autoritate, are un interes material personal, direct sau indirect, ce ar putea influența îndeplinirea cu obiectivitate a atribuțiilor ce îi revin.
- Un interes material este considerat personal, dacă se referă la averea, afacerea sau interesele familiei (soțului/soției, rudelor și afinilor până la gradul al II-lea inclusiv) persoanei care are autoritatea.
- Se consideră conflict de interese, în situația recomandării unei investiții, în cazul în care CONSULTANTUL are dețineri semnificative din instrumentul financiar recomandat, ori deține opțiuni, drepturi sau warrants pentru a cumpăra un procent din instrumentul financiar recomandat;

În vederea identificării tipurilor de conflict de interese care apar în cursul furnizării serviciilor de consultanță în investiții și a căror existență ar putea prejudicia interesele unui client, CONSULTANTUL va lua în considerare următoarele situații:

- CONSULTANTUL ar putea obține un câștig financiar sau ar putea evita o pierdere financiară, pe cheltuiala clientului;
- CONSULTANTUL are un interes în legătură cu rezultatele serviciului furnizat clientului care este diferit de interesul clientului cu privire la acel rezultat;
- CONSULTANTUL beneficiază de un stimulente financiar sau de un altfel de stimulente

pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienți în detrimentul intereselor clientului;

- CONSULTANTUL este implicat în aceeași activitate ca și clientul;
- CONSULTANTUL primește sau va primi de la o altă persoană decât clientul o recompensă aferentă unui serviciu furnizat clientului sub forma bănească sau a unor bunuri sau servicii, alta decât tariful stabilit pentru acel serviciu.

În cazul apariției unui conflict de interese sau a oricărei situații care ar putea afecta interesul clientului, CONSULTANTUL îi va notifica acestuia în mod clar natura și sursa conflictului de interese.

CONSULTANTUL nu va efectua nici o activitate în calitate de contra-parte a 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, fie în scris, fie telefonic și numai în situația în care clientul a fost de acord cu condițiile prezentate.

Informarea clientului și acordul acestuia se va face fie în scris, fie telefonic, caz în care trebuie înregistrate de către CONSULTANT, inclusiv pe suport magnetic. Aceste comunicări vor fi păstrate și depuse la dosar ca dovadă a informării clientului și acordului scris al acestuia.

Onorarii și comisioane

Onorariile și comisioanele vor fi stabilite în baza unui contract și exprimate în euro/ora de consultanță, plătibile în lei la cursul comunicat de BNR valabil în data plății sau în EUR pentru clienții din afara României

Pentru activitatea profesională consultantul are dreptul și la acoperirea tuturor cheltuielilor făcute în interesul clientului său.

Tarifele sunt stabilite pentru fiecare tip de activitate prestată pentru client și încep de la:

Tarif	Servicii
20 EUR/oră	Analiza piețelor reglementate și a instrumentelor financiare în vederea determinării oportunităților de investiții
25 EUR/oră	Evaluarea portofoliului de investiții existent;
300 EUR sau 1% p.a. din valoarea capitalului alocat	Recomandări pentru selectarea și gestiunea unui plan de investiții aferent unui portofoliu de investiții
Între 50 și 250 EUR/emitent	Analize financiare ale companiilor, opinii și recomandări

În anumite cazuri este posibil ca tarifele negociate cu anumiți clienți să fie mai favorabile decât cele expuse mai sus. Acest lucru depinde de natura relației comerciale, vechime, cunoștințe, volum și valoarea capitalului.

Stabilirea onorariilor și comisioanelor depind de fiecare dintre următoarele principii:

- ✓ timpul și volumul de efort necesar pentru executarea mandatului primit sau activității solicitate de client;
- ✓ natura, noutatea și dificultatea cerințelor clientului;
- ✓ cost de oportunitate rezultat din acordarea unui mandate de lucru în detrimentul unui alt mandat similar;
- ✓ conlucrarea cu alți experți sau utilizarea unor resurse informatice suplimentare impuse de natura, obiectul, complexitatea și dificultatea serviciului solicitat;
- ✓ avantajele și rezultatele obținute pentru profitul clientului, ca urmare a activității depuse de consultant;

Prospectul de consultanță al Selective Capital SRL a fost aprobat în data de 15.03.2022

Consultant de investiții desemnat
Florea Șerban Radu