



## DOCUMENT DE PREZENTARE

Acest document este publicat și poate fi consultat pe pagina de internet ( [www.gminvest.ro](http://www.gminvest.ro) ) a societății, iar Clientul înțelege ca este de datoria sa de a consulta aceasta pagina pentru a lua la cunostinta despre adăugirile și completările ulterioare survenite în *Documentul de Prezentare*, ce vor fi făcute publice la adresa menționată.

### 1. Datele de identificare ale S.S.I.F.

S.S.I.F. GM INVEST S.A. a fost înființată în anul 1995, fiind membru fondator al Bursii de Valori București. Societatea noastră, prin intermediul personalului specializat de la sediul central din București și agențiile teritoriale din Iași, Ploiești, și Roman, va oferă întreaga gama de servicii financiare pe piața de capital. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/24342/1994, CUI 6563437, sediul social fiind în Bd. Unirii nr.33, Bl. A2, Sector 3, București, Tel. 327.31.51, Fax 327.31.55, e-mail: office@gminvest.ro.

### Sedii Secundare:

Iași : Str. Sf. Lazăr Nr. 4 Bl. Penes Curcanul, Jud. Iași - 0232/227.885  
Iași : Șos. Nicolina nr. 9-11, Bl. 936, parter, Jud. Iași - 0232/278.900  
Ploiești: Str. Gheorghe Doja Nr.41 Bl.45F3, Jud. Prahova - 0244/513.955  
Roman: Str. Sucedava Nr.195A, Jud. Neamț - 0233/744.868

Conducerea este asigurată:

- la nivel executiv de:
  - Director General **ANDREI DORINEL VALERIU** (doru.andrei@gminvest.ro)
  - Director Executiv **NEGRU IULIAN** (iulian.negru@gminvest.ro)
- la nivel administrativ de un Consiliu de Administrație format din:
  - Andrei Dorinel Valeriu - Președinte
  - Compera Albin Dorin - Membru
  - Stoica Liviu - Membru

Membrii Consiliului de Administrație și Conducerea societății pot fi contactați la telefon 021.327.31.51 și fax 021.327.31.55.

S.S.I.F. GM INVEST S.A. derulează tranzacțiile cu instrumente financiare prin intermediul Agențiilor de Servicii de Investiții Financiare și a Agențiilor Delegați autorizați de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare din România. Agenții delegați sunt evidențiați distinct în Registrul CNVM în secțiunea agenților pentru servicii de investiții financiare și sunt luați în evidența administrațiilor locale de pe teritoriul României.

### 2. Autoritatea competenta care a emis autorizația

GM INVEST S.A. are un capital social de 1.889.549 RON, fiind autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu sediul în București, Str. Foșorului nr. 2, sector 3, prin Decizia CNVM nr. 1659/30.05.2003 să presteze întreaga gama de servicii de investiții financiare specifice pieței de capital. Societatea este înscrisă în Registrul CNVM cu numărul PJR01SSIF/400035

### 3. Serviciile de investiții financiare autorizate

Serviciile de investiții financiare autorizate prin lege de către CNVM și oferite de către societatea noastră sunt următoarele:

#### 1. servicii și activități de investiții:

- a) preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor în numele clienților;
- c) tranzacționarea pe cont propriu;

- d) administrarea portofoliilor;
- e) consultanță de investiții;
- f) subscrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;
- g) plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- h) administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare.

## **2. servicii conexe:**

- a) păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor
- b) acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, în cazul în care firma care acordă creditul sau împrumutul este implicată în tranzacție;
- c) consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acestuia, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- d) servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- e) cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- f) servicii în legătură cu subscrierea în baza unui angajament ferm
- g) serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la pct. 1 și 2 lit a)-
- f) legate de activul suport al instrumentelor derivate, în cazul în care acestea sunt în legătură cu prevederile privind serviciile de investiții și conexe:

g1) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi decontate în fonduri bănești la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere);

g2) opțiuni, contracte futures, swap-uri și alte contracte derivate în legătură cu mărfuri și care pot fi decontate fizic, cu condiția să fie tranzacționate pe o piață reglementată și/sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare;

g3) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward și orice alte contracte derivate în legătură cu mărfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse în categoria celor de la lit. g2) și neavând scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau sunt subiect al apelurilor în marjă în mod regulat;

g4) opțiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobânzii și orice alte contracte derivate în legătură cu variabile climatice, navlu, aprobări pentru emisii de substanțe sau rate ale inflației ori alți indicatori economici oficiali, care trebuie decontate în fonduri bănești sau pot fi astfel decontate la cererea uneia dintre părți (altfel decât în caz de neplată sau de alt incident care conduce la reziliere), precum și orice alte contracte derivate în legătură cu active, drepturi, obligații, indici sau indicatori, neincluse în prezenta definiție, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate, ținându-se seama, printre altele, dacă sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare și sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri în marjă în mod regulat.

## **4. Instrumentele financiare și strategiile de investiții avute în vedere**

Instrumentele financiare negociabile pot fi de mai multe tipuri:

### **I. Valori mobiliare:**

- 1. acțiuni;
- 2. titluri de stat, obligațiuni emise de organisme publice sau private, alte titluri de împrumut cu scadența mai mare de un an
- 3. drepturi de preferință la subscrierea de acțiuni în cadrul unei majorări de capital;
- 4. orice alte instrumente financiare calificate de C.N.V.M ca valori mobiliare.

### **II. Instrumente financiare derivate:**

- 1. contractele futures;
- 2. contracte options;



3. active calificate de C.N.V.M ca instrumente financiare derivate.  
III. Titluri de participare la organismele de plasament colectiv in valori mobiliare.

**Strategiile de investiții** avute in vedere pornesc de la obiectivele personale ale fiecărui client in parte. Procesul de alegere a unei strategii de investiții presupune strângerea de informații relevante si stabilirea unui obiectiv financiar măsurabil. Acestea, corelate cu situația financiara, precum si aversitatea fata de risc a fiecărui client pot forma bazele stabilirii unei strategii de investiții care sa fie adaptata obiectivelor de investiții personale.

In realizarea unei strategii de investiții trebuiesc de asemenea avute in vedere elemente precum:

- Diversificare portofoliului de investiții – alegerea mai multor instrumente investiționale reducând astfel (dar nu eliminând) riscurile aferente unor anumite categorii de investiții (acțiuni, depozite bancare etc.)
- Lichiditate mare a investitei individuale, astfel încât clienții își pot lichida oricând, parțial sau total, investiția transformând-o in bani la valoarea curenta a instrumentelor financiare, spre deosebire de alte instrumente care pot fi vândute mai greu sau cu un cost mai mare.
- Administrarea profesionista a portofoliului - sprijinit de un grup de analiști financiari care studiază si monitorizează piețele financiare si companiile in mod individual si pe ramuri, șansele dumneavoastră de a alege cea mai buna strategie de investiții sunt mult mai ridicate

### **5. Informații cu privire la caracteristicile principale ale fiecărui instrument financiar si avertismente cu privire la riscurile asociate investițiilor in respectivele instrumente financiare sau cu privire la anumite strategii de investiții**

Clientul confirma si convine faptul ca toate valorile mobiliare tranzactionate sunt dematerializate si emise numai in forma dematerializata. Clientul consimte sa nu solicite GM INVEST valori mobiliare intr-o forma materiala.

Instrumentele financiare care fac obiectul unor operatiuni transfrontaliere sau dematerializate, individualizarea acestora realizandu-se pe baza codului ISIN si a volumului.

Principalele instrumente financiare prezente in acest moment pe piața de capital din România sunt:

- acțiunile comune;
- obligațiunile municipale si corporative;
- drepturi de preferinta;
- drepturi de alocare;
- unitati de fond;
- instrumente financiare derivate.
- produse structurate

#### **Actiunile**

Actiunile confera detinatorului drepturi asupra patrimoniului emitentului, iar suma subscrisa este parte a capitalului social al emitentului. Caracteristica principala a investitiei in actiuni consta in faptul ca sumele investite sunt definitive, ele constituie sau majoreaza patrimoniul unui emitent, care devine independent si indivizibil fata de cel al investitorului. In temeiul dreptului de proprietate, actionarul are dreptul la dividende, proportional cu cota de participare la capitalul social subscris si varsat al societatii. fiecare actiune confera dreptul la vot in cadrul adunarii generale a actionarilor, daca prin actul constitutiv al societatii nu s-a prevazut altfel.

Pretul actiunilor listate si tranzactionate la BVB poate varia in cadrul unei sesiuni de tranzactionare +/- 15% (cu extindere pana la +/- 40% pentru actiunile ce fac parte din indicele BET, BET-FI precum si pentru emitentul EBS) fata de pretul de referinta daca actiunea se tranzactioneaza pe piata Regular a BVB (piata principala) unde blocul de tranzactionare este de 500 de actiuni (printre exceptii se numara emimentii MJ Maillis (MJM) , Transelectrica (TEL) si Banca Romana de Dezvoltare (BRD) – bloc 10 actiuni, Petrolelexportimport (PEI) si SNTGN Transgaz (TGN) – bloc 1 actiune), cu +/- 25% pe piata Odd-Lot a BVB unde se tranzactioneaza blocuri de minim 1 actiune si maxim 499 actiuni si cu +/- 15% in piata Deal a BVB. Pentru actiunile listate pe piata Rasdaq (OTC) si tranzactionate pe platforma BVB, pretul tranzactiilor poate varia in intervalul delimitat de pretul de referinta +/- 25%. La inceputul fiecărei luni Bursa de Valori Bucuresti publica o lista cu societatile carora nu li se aplica limita de variatie de +/- 25%.



### **Obligatiunile**

Cand un investitor cumpara o obligatiune, acesta devine creditor al emitentului si primeste o dobanda, fixa sau variabila. Riscurile pe care le implica investitia in obligatiuni se refera, fara a se limita la: posibilitatea ca emitentul sa nu-si indeplineasca obligatia de plata, pierderea suferita de client ca urmare a scaderii pretului in piata. Si in acest caz riscul maxim este reprezentat de pierderea totala a investitiei.

Pretul obligatiunilor poate varia cu +/-15% fata de pretul de referinta in cadrul unei sedinte de tranzactionare. Obligatiunile sunt tranzactionate pe pietele Regular si Deal ale Bursei de Valori Bucuresti, blocul de tranzactionare fiind de 1 obligatiune.

### **Drepturile de preferinta**

Atunci cand o societate isi majoreaza capitalul social pentru finantarea unor programe de dezvoltare, actionarii existenti sunt supusi riscului de a-si vedea diminuate cotele detinute din capital. Pentru a-I proteja, societatea el odera dreptul preferential de a cumpara noile actiuni emise, drept concretizat sub forma unor titluri denumite drepturi de preferinta. Pretul unui astfel de drept depinde de pretul de piata a actiunii sau cel la care actiunile vor fi oferite publicului larg si de pretul de subscriere. Cu cat diferenta este mai mare cu atat valoarea dreptului de preferinta este mai ridicata. Riscurile asociate investitiei in drepturi de preferinta sunt, fara a se limita la, pierderea suferita de catre client ca urmare a scaderii pretului de tranzactionare pe piata ca urmare a scaderii pretului de piata al actiunii, riscul de schimb valutar.

Nu exista limitare de pret in tranzactioanrea drepturilor de preferinta. Blocul de tranzactionare este de 1 drept

### **Drepturile de alocare**

Drepturile de alocare sunt valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt si atasate actiunilor, care certifica dreptul detinatorului acestuia de a primi o actiune care ii va fi atribuita la momentul inregistrarii de catre Depozitarul Central a majorarii de capital social a emitentului.

Numarul drepturilor de alocare este egal cu numarul de actiuni nou emise, subscrise si platite integral in cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferinta si atribuite in urma procesului de alocare in cadrul ofertei publice de vanzare. Raportul de alocare va fi de 1 actiune la 1 drept de alocare.

Drepturile de alocare se pot tranzactiona pe piata reglementata pe care se tranzactioneaza si actiunile carora le sunt atasate. Riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare sunt, fara a se limita la, riscurile aferente investitiei in actiuni precum si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.

Pretul de piata al drepturilor de alocare poate fluctua, in cadrul unei sedinte de tranzactionare, cu +/- 15% fata de pretul de referinta. Blocul de tranzactionare este de 1 drept.

### **Unitatile de Fond**

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale fondului iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond.

Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specific e (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusive al diminuarii valorii unitare a activului net. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia.

Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor de portofoliu. Valoarea unitatilor de fond poate scadea sub pretul de cumparare, in situatia in carea valoarea investitiilor efectuate de fond scade fata de momentul subscrierii, asadar exista posibilitatea ca la vanzarea unitatilor de fond detinute, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita.

Nivelul de risc depinde de profilul fondului, si este corespunzator tipului de instrumente financiare in care sunt investite activele fondului.

**Instrumentele financiare derivate** sunt: contracte futures financiare, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri, opțiuni pe orice instrument financiar, opțiuni, instrumente financiare derivate pe mărfuri, combinații ale acestora precum și alte instrumente calificate astfel prin reglementări ale CNVM. Deși se folosesc și ca metode de protecție împotriva riscului valutar(hedging) și a celui legat de evoluția acțiunilor suport, instrumentele financiare derivate au și ele, la rândul lor, risc de poziție – când piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor, risc de lichiditate etc.



Contractul futures financiar, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri, reprezintă înțelegerea între părți de a cumpăra respectiv de a vinde un activ (denumit activ de baza) într-o anumită cantitate, la o anumită dată viitoare și la un preț clar stabilit.

Opțiuni pe orice instrument financiar, inclusiv contracte similare cu decontare finală în fonduri - reprezintă înțelegerea între părți, pe un anumit activ de baza, prin care cumpărătorul (care plătește o sumă de bani numită primă) are dreptul dar nu și obligația de a transforma opțiunea într-un contract futures pe activul de baza respectiv. Pentru a tranzacționa contracte futures, un client trebuie să depună la SSIF o sumă de bani numită marjă. Marja reprezintă o garanție ca cel care câștigă își va încasa banii, iar cel care pierde îi va plăti. Tranzacțiile futures nu se finalizează cu livrarea activului suport de la baza contractului. În marea lor majoritate, toate tranzacțiile futures se lichidează prin plată în lei a diferentelor dintre prețul la care a fost realizat contractul și prețul activului suport la scadența. O metodă alternativă este lichidarea contractului înainte de scadența, printr-o operațiune de sens contrar (vanzare în cazul în care a început cu o cumpărare).

**Contractele CFD** sunt instrumente financiare ce au ca active suport, după caz, valori mobiliare, indici bursieri și alți indici, valute, metale prețioase sau alte marfuri. Tranzacțiile cu CFD-uri nu necesită deținerea efectivă a activului suport, nu se finalizează cu livrarea activului suport de la baza contractului și de asemenea nu creează obligații ulterioare de livrare a activului suport. Tranzacționarea contractelor CFD se realizează în marjă. Aceste instrumente financiare derivate au și ele, la rândul lor, risc de poziție – când piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor, risc de lichiditate etc.

**Produse structurate** sunt: instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la bază o paletă largă de active suport (acțiuni, indice bursier sau valutar, rate de schimb, rate de dobândă, aur, petrol sau orice altă marfă, etc.) și sunt emise în conformitate cu un prospect de emisiune. Produsele structurate sunt instrumente care reprezintă o obligație financiară a unui emitent ("debt") ce include o componentă derivată de natură să modifice profilul de risc și randament al instrumentului respectiv. Aceste instrumente financiare hibride pot avea la bază o paletă largă de active suport (indice bursier sau valutar, aur, petrol sau orice altă marfă, combinații de active și instrumente financiare etc.). Produsele structurate sunt de regulă emise de instituții de credit, firme de investiții, precum și alte instituții financiare aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din state membre sau nemembre, în baza unui prospect de emisiune, și sunt adaptate la profilul de risc diferit al investitorilor ca urmare a tipologiei variate a acestor produse și a activelor suport care stau la baza acestora. Acestea pot fi: certificate index, turbo, warrant-uri, precum și alte tipuri de produse structurate. Deși se tranzacționează în mod similar cu instrumentele financiare din piața la vedere, produsele structurate prezintă trăsături comune instrumentelor financiare derivate, cum ar fi:

- emitentul produselor structurate "înlocuiește" fluxurile de numerar obișnuite ale unei obligațiuni (ex.: cupoane și rambursare principală la scadență) cu fluxuri non-standard care sunt determinate ("derivate") prin raportare la evoluția prețului sau valorii unui activ suport (ex.: indice, marfă);
- emitentul produselor structurate "înlocuiește" fluxurile de numerar obișnuite ale unei obligațiuni (ex.: cupoane și rambursare principală la scadență) cu fluxuri non-standard care sunt determinate ("derivate") prin raportare la evoluția prețului sau valorii unui activ suport (ex.: indice, marfă);
- produsele structurate pot avea caracteristici suplimentare celor aferente obligațiunilor obișnuite (ex.: efect de levier ("leverage"), protecție a capitalului investit), care modifică dinamica valorii produselor structurate comparativ cu activul suport.

Avantajele conferite investitorilor sunt următoarele: lichiditate garantată (emitentul produselor structurate acționează pe piața secundară ca furnizor de lichiditate), simplitate (combinație de strategii complexe, structuri sau indici într-un singur instrument financiar), transparență (investitorii au acces în timp real la prețul de piață și la performanța înregistrată de către aceste instrumente financiare), investiție redusă (cu o sumă mai mică de bani se poate obține o anumită expunere pe un activ suport care stă la baza produsului structurat) și diversitate (emitentul poate emite produse structurate pentru orice piață și categorie de investitori). Acestea se tranzacționează conform regulilor pieței spot, nu există cerințe de marjă, se pot obține profituri pe orice trend al pieței activului suport: creștere sau scădere (de ex. în cazul certificatelor turbo short) și nu au taxe de administrare (spre deosebire de fonduri).

Investiția în acțiuni, instrumente financiare derivate și/sau obligațiuni implică un grad de **risc mai ridicat** comparativ cu investițiile în titluri de stat sau depozite bancare, însă riscul asociat poate fi în schimb

recompensat prin obținerea unor randamente superioare. Investiția pe piața de capital este garantată numai în limita fondului de compensare a investitorilor (vezi punctul 9), o entitate ce își propune ridicarea plafonului de garantare a investițiilor până la un nivel comparativ cu cel bancar.

#### **Riscuri generale privind instrumentele financiare:**

- **Riscul de tara** – care apare odată cu manifestarea instabilității politice sau economice și care influențează în sens negativ piața de capital indiferent de natura instrumentului tranzacționat.
- **Riscul de catastrofa** – care survine în urma fenomenelor naturale: furtuni, incendii, inundații, etc.
- **Riscul de lichiditate** - deriva din imposibilitatea recuperării capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau volumului mic.
- **Riscul de asanare** – este numit ca excepțional și constă în dispariția de pe piața a instrumentelor financiare tranzacționate datorită unor circumstanțe excepționale cum ar fi: falimentul emitentilor, tranzacții interzise de autorități, blocajul conturilor care se poate exprima ca o piedică în echilibrarea între creditori și debitori, respectiv incapacitate de plată.
- **Riscul de schimb valutar** - este reprezentat de expunerea la fluctuațiile de schimb a valurilor.

#### **Riscuri aferente acțiunilor:**

- **Riscul de emitent** variază de la societate la societate și este generat de performanțele anterioare ale emitentului. Cea mai bună metodă de reducere a acestui tip de risc este diversificarea portofoliului de investiții – alegerea mai multor instrumente investitoriale reducând astfel (dar nu eliminând!) riscurile aferente unor anumite categorii de investiții (acțiuni, depozite bancare etc.)
- **Riscul sectorial** este dat de investiția în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice, sau dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferente sectorului respectiv, toate aceste societăți vor fi afectate într-un mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investitional trebuie să țină seama și de alegerea unor emitente ce activează în ramuri ale economiei diferite, reducând astfel riscul sectorial.

#### **Riscuri aferente obligațiilor:**

- **Riscul de rata al dobânzii** - se manifestă prin înregistrarea unor pierderi de către detinatorul de obligațiuni ca urmare a ratei dobânzii pe piață. Astfel, în cazul în care rata dobânzii crește/scade, valoarea obligațiilor cu cupon fix și implicit pretul, scade/crește. Scăderea pretului unei obligațiuni emise anterior cu rata cuponului fixă în cazul creșterii ratei dobânzii pe piață provine din faptul că noile emisiuni de obligațiuni vor avea rate ale cuponului mai mari. Pentru obligațiile cu rata variabilă a cuponului, acesta se resetează periodic în funcție de evoluția ratei dobânzii pe piață, ceea ce face ca valoarea obligațiunii să nu se modifice la modificarea ratei dobânzii pe piață și să fie foarte apropiată de valoarea paritară.
- **Riscul de rascumpărare înainte de scadență** – în cazul obligațiilor cu clauză de rascumpărare apare riscul ca emitentii să apeleze la clauza de rascumpărare înainte de scadență. Apare astfel o incertitudine legată de fluxurile pe care le poate încasa detinatorul și un risc de reinvestire a sumelor obținute din faptul că obligațiile sunt rascumpărate înainte de maturitate într-un moment în care ratele dobânzii pe piață înregistrează nivele scăzute.
- **Riscul de credit** - se manifestă într-o primă formă prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul să nu-și poată îndeplini obligațiile implicate în obligațiune.
- **Riscul inflației** – reprezintă posibilitatea ca valoarea viitoare a investiției sau a venitului atașat să fie erodată de efectul inflației.

Pentru **instrumentele financiare derivate** trebuie menționat faptul că riscurilor specifice li se adaugă cele aferente activului suport. Piața instrumentelor derivate, respectiv futures și options, este caracterizată printr-o volatilitate ridicată, prin prezenta efectului de levier, și printr-un risc superior celei de acțiuni și obligațiuni. **Efectului de levier** permite, prin intermediul unei sume mici de bani, accesul la active suport cu valoare de câteva ori mai mare. Dacă o persoană consideră că nu este compatibilă cu acest profil ridicat de risc, este de preferat să nu angajeze operațiuni cu derivate. De asemenea, tranzacționarea pe piața futures se poate solda cu pierderi care pot fi mai mari decât suma depusă inițial în contul de marjă. Specific **contractelor futures**, se deosebește **riscul de poziție**, când piața evoluează în alt sens decât cel preconizat de investitor.

**Riscul marcarii la piață** se manifestă prin mișcările în cont în funcție de evoluția cursului.

Pentru **contractele options** se poate adauga **riscul de exercitare**, care apare in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.

#### **Riscuri aferente produselor structurate:**

- desi se naste un drept de creanta al investitorului, se atrage atentie asupra riscului de credit al emitentului ; investitorul este expus riscului ca emitentul sa nu isi poata indeplini obligatia financiara;
- daca valoarea activului suport atinge bariera stabilita in prospect, certificatul turbo va fi anulat (KO) si se va stabili o valoare de rascumparare;
- efectul de levier al unora dintre produse ("leverage") face ca atat castigul cat si pierderea investitorului din acestea sa fie mult mai mare decat randamentul activului support;
- pot fi cu maturitate fixa sau de tip "open-end".

**Strategiile de investiții** care urmăresc diminuarea riscurilor trebuie sa abia in vedere elemente precum:

- *Diversificare portofoliului de investiții* – alegerea mai multor instrumente investiționale ale căror emitenți aparțin unor sectoare economice diferite reducând astfel (dar nu eliminând) riscurile de emitent si sectoriale.
- *Lichiditate mare a investiției individuale*, astfel încât clienții isi pot lichida oricând, parțial sau total, investiția transformând-o in bani la valoarea curenta a instrumentelor financiare, spre deosebire de alte instrumente care pot fi vândute mai greu sau cu un cost mai mare.
- *Alegerea unor obiective de investiție clare*, in urma cărora odată ce rentabilitatea așteptata a fost atinsa, profitul va fi marcat total sau parțial, reluând apoi de la 0 procesul de decizie investitional
- *Achiziția de instrumente financiare in timp*, astfel încât o eventuala fluctuație negativa sa va dea posibilitatea de a va imbunatatii prețul mediu de achiziție.
- *Administrarea profesionista a portofoliului* - sprijinit de un grup de analiști financiari care studiază si monitorizează piețele financiare si companiile in mod individual si pe ramuri.

Important este astfel alegerea unei strategii de investiție compatibila cu aversitatea la risc a fiecărei persoane in parte, si care se poate ajusta in timp in funcție de așteptările viitoare. Astfel, alegerea unei strategii corelata asteptarilor randament-risc este un element de baza care poate duce mai rapid la succesul unei investiții pe piața de capital.

#### **6. Incadrarea clientilor**

In conformitate cu informațiile furnizate de Client în Cererea de Deschidere de Cont, GM Invest SA va încadra Clientul în categoria Contraparte Eligibilă, Client Profesional sau Client Retail (conform definițiilor din legislația aplicabila) și va informa Clientul cu privire la statutul acestuia. Sub rezerva dreptului Clientului de a cere un statut diferit așa cum se prevede mai jos, GM Invest SA va trata Clientul potrivit regimului aplicabil categoriei în care a fost încadrat. Reguli si niveluri de protecție diferite se aplică Clientului depinzând de încadrarea acestuia.

Clientii Profesionali beneficiaza de o protectie mai redusa decat Clientii Retail printre care enumeram:

- va primi mai puține informații cu privire la GM Invest SA, serviciile și investițiile acesteia (de ex., cu privire la costuri, comisioane, speze și tarife);
- acolo unde GM Invest SA evaluează în ce măsură un produs sau serviciu este adecvat, poate porni de la premisa că aveți suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile aferente;
- în cadrul celei mai bune executări, GM Invest nu are obligația de a considera costurile totale ale tranzacției ca fiind cel mai important factor în realizarea celei mai bune executări pentru Client;
- GM Invest SA nu are obligația de a informa Clientul cu privire la dificultățile importante în realizarea corespunzătoareși promptă a ordinului (ordinelor) acestuia;
- acolo unde GM Invest pune la dispoziție situații periodice, nu are obligația de a le furniza cu aceeași periodicitate ca pentru clienții retail;
- Clientul beneficiaza probabil de mai puține drepturi în privința compensărilor conform schemelor de compensare în baza regulamentelor aplicabile pentru plata compensărilor.

Contrapartile Eligibile beneficiaza de mai putina protectie decat Clientii Profesionalii si Clientii Retail, in special si in plus fata de cele de mai sus GM Invest SA:

- nu are obligația celei mai bune executări în executarea ordinelor dvs.;
- nu are obligația furnizării de informații cu privire la orice comisioane sau speze pe care le plătește sau primește;
- nu are obligația de a evalua în ce măsură un produs sau serviciu oferit este adecvat, pornind de la premisa că aveți expertiza necesară pentru a alege cel mai adecvat produs sau serviciu pentru dumneavoastră;
- nu are obligația furnizării de informații cu privire la societate, serviciile acesteia sau aranjamentele în baza cărora GM Invest SA va fi remunerată;
- nu are obligația furnizării de informații cu privire la riscurile aferente produselor sau serviciilor pe care doriți ca GM Invest SA să le presteze în favoarea dvs.;
- nu are obligația de a vă pune la dispoziție rapoarte cu privire la executarea ordinelor sau administrarea investițiilor dvs.

Acolo unde GM Invest SA a încadrat un Client în categoria Contraparte Eligibilă, Client Profesional sau Client Retail, Clientul poate cere în orice moment, în anumite situații, să fie tratat conform regimului aplicabil unei alte categorii de clienți. Informații suplimentare pot fi obținute la cerere. Clientul trebuie să țină seama de faptul că, dacă dorește să beneficieze de un statut diferit, poate fi supus unor condiții diferite, sau GM Invest SA poate declina prestarea unor anumite servicii specifice către Client.

Clientul are obligația de a informa în permanență GM Invest SA cu privire la orice modificare ce poate afecta încadrarea acestuia.

### **7. Locurile unde sunt executate tranzacțiile**

Tranzacționarea acțiunilor, obligațiunilor și a instrumentelor financiare derivate se realizează în cadrul celor două entități autorizate și anume: Bursa de Valori București și Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri Sibiu - SIBEX.

Bursa de Valori București, ca platforma de tranzacționare, este considerată o "piață" ce este împartită intern în segmente de piață individuale. Fiecare societate emitentă care este listată la cota BVB urmează să fie tranzacționată simultan în trei segmente de piață cu următoarele caracteristici:

Regular – segmentul de piață Principală - se tranzacționează numai în blocuri de 500 de acțiuni;

Odd Lot – segment de piață - accepta numai ordine a căror cantitate este strict sub 500 de acțiuni ;

Deal – segment de piață pentru tranzacții cu valori mari - este o piață cu negociere electronică directă unu la unu, valoarea minimă a unei tranzacții fiind de cel puțin 700.000 RON .

Fiecare dintre aceste trei segmente de piață oferă un mecanism de tranzacționare specific valorii și lichidității tranzacțiilor desfășurate în interiorul său.

### **8. Modalități de comunicare folosite în relația cu Clientul.**

Modalitățile de comunicare ce vor fi folosite în relația dintre client și societate, inclusiv modalitățile de trimitere și primire a ordinelor/confirmărilor de executare a ordinelor, sunt prevăzute în Contractul de servicii de investiții financiare, Cererea de deschidere cont și acestea pot fi:

- în forma scrisă, înmănată personal reprezentanților GM Invest SA; transmise în original la sediul GM Invest SA; primite de reprezentanții GM Invest SA în afara sediului său;

- prin telefon – în cazul în care clientul își exprimă consimțământul expres cu privire la înregistrarea și stocarea convorbirii electronice prin care a transmis/primit ordinea de tranzacționare/confirmarea executării ordinelor de tranzacționare, în conformitate cu prevederile CNVM și legislația în vigoare, la numerele de telefon specificate în contract.

- prin Fax, la numerele indicate în prezentarea generală și în contractul de servicii de investiții financiare.

- prin E-mail – în cazul în care clientul își exprimă consimțământul expres cu privire la transmiterea ordinelor/confirmărilor prin e-mail cu respectarea dispozițiilor din contract, doar la acele adrese de e-mail comunicate de client.

- Prin Internet, prin intermediul Platformei de Tranzactionare Online – in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres pentru incheierea unui contract Online, in conformitate cu prevederile CNVM si legislatia in vigoare.

Comunicarea informațiilor prin intermediul sistemului electronic va fi considerată adecvată în raport cu relația de afaceri ce se desfășoară sau se va desfășura între GM Invest SA și Client, dacă există certitudinea accesului regulat al Clientului la internet. Furnizarea de către Client a unei adrese de e-mail destinate desfășurării acelei afaceri va fi considerată că îndeplinește o asemenea condiție.

Instrucțiunile Clientului și rapoartele SSIF GM INVEST SA vor fi transmise exclusiv pe un suport durabil, la alegerea clientului și în conformitate cu prevederile contractului și anexelor acestuia. Prin suport durabil se înțelege, dar fără a se limita la, Sistem de Tranzacționare Online pus la dispoziție de SSIF GM INVEST SA, hârtie, telefon, fax, e-mail. Atunci când confirmările și rapoartele către client nu sunt disponibile online, SSIF se obliga sa le transmită clientului prin orice metoda solicitata de acesta in contract, dar cel puțin prin stocarea la sediul la care activează ASIF de legătura al clientului. Limba în care clientul poate transmite sau primi documente ori alte informații este limba romana și/sau limba engleza.

SSIF G.M. Invest S.A. va transmite CLIENTULUI confirmarea executării ordinelor de tranzacționare în maxim 24 ore de la data executării ordinelor. Confirmarea se va înmâna personal CLIENTULUI sau se va face prin intermediul Platformei de Tranzactionare Online, mail, e-mail sau fax și facultativ, în baza solicitării în scris a CLIENTULUI, prin orice alt mijloc de comunicare stabilit de părți. Confirmarea este considerata aprobata de catre Client si nici o corectie ulterioara nu va putea fi admisa daca eventualele erori aparute nu sunt notificate GM Invest SA de catre Client in termen de cel mult 48 de ore de la data trimiterii formularului de confirmare a executarii ordinelor.

La cererea CLIENTULUI, SSIF G.M. Invest S.A. notifică acestuia extrasul de cont și situația contului de numerar, respectiv a contului de valori mobiliare în urma tranzacțiilor efectuate.

### **9. Protejarea activelor. Informații despre Fondul de Compensare a Investitorilor**

GM Invest SA va acționa cu toată competența, imparțialitatea și diligența profesională în selectarea, stabilirea și verificarea periodică a instituției de credit, băncii sau fondului specializat în instrumente ale pieței monetare la care sunt plasate fondurile clientilor, precum și cu privire la metodele privind deținerea acelor fonduri.

GM Invest SA nu va acționa astfel încât să pericliteze, să poată fi considerat că periclitează sau să inducă o situație care poate să prejudicieze fondurile și/sau instrumentele financiare ale clienților ori piața reglementată pe care tranzacționează și trebuie să se asigure că agenții pentru servicii de investiții financiare și ceilalți angajați ai săi nu se vor comporta în acest mod.

Fondurile deținute de client la GM Invest SA sunt depozitate în numele S.S.I.F. la banca de decontare, respectiv BRD Groupe Societe Generale, în contul de clienți deschis special în acest scop. GM Invest SA nu își asuma responsabilitatea, în temeiul legii naționale aplicabile, pentru orice acțiuni sau omisiuni ale terțului și cu privire la consecințele insolvenței terțului asupra clientului. GM Invest SA va depune toate eforturile și va face toate demersurile necesare, în cazul în care banca de decontare va intra în insolvență, în vederea recuperării fondurilor deținute de client, dar nu poate garanta în nici un fel succesul acestora în acest caz particular.

GM Invest SA evaluează în mod continuu și permanent, administrează și monitorizează în permanentă riscurile.

Societatea respecta cerințele de capital și limitele privind expunerile mari definite în legislația aplicabilă pentru următoarele categorii de risc: Riscul de poziție pe titluri de creanță și titluri de capital, Riscul de decontare, Riscul de contraparte sau expunerile mari, Riscul de credit, Riscul de schimb valutar, Expunerile mari sau riscul de concentrare, Riscul pe mărfuri, alte riscuri.

În calitate de intermediar, societatea noastră este membru fondator al **S.C. Fondul de Compensare al Investitorilor S.A.**, care are ca obiect exclusiv de activitate compensarea creanțelor investitorilor provenind din incapacitatea unui intermediar de a restitui fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care sunt deținute și/sau administrate în numele acestora în cadrul prestării de servicii de investiții financiare, în limita plafoanelor stabilite.



Compensația este asigurată de Fond pentru imposibilitatea returnării de către un intermediar a fondurilor banesti și/sau a instrumentelor financiare ale unui investitor incredintate numai în baza unui contract de intermediere de prestare de servicii de investiții financiare.

Până la 31.12.2011, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită gradual pentru a atinge nivelul de 20.000 Euro, după cum urmează:

- a) până la 31.12.2008: echivalentul în lei a 9.000 Euro/investitor individual;
- b) până la 31.12.2009: echivalentul în lei a 11.000 Euro/investitor individual;
- c) până la 31.12.2010: echivalentul în lei a 15.000 Euro/investitor individual;
- d) până la 31.12.2011: echivalentul în lei a 20.000 Euro/investitor individual.

Echivalentul în lei al plafonului de compensare se calculează, la cursul de referință comunicat de B.N.R. la data constatării situațiilor menționate la art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și în condițiile prevăzute în Regulamentul C.N.V.M. nr. 3/2006.

Compensația acordată în limita plafonului mai sus menționat se va aplica totalului creanțelor investitorului asupra aceluiași membru al Fondului, indiferent de numărul de conturi deschise, de moneda în care a fost efectuată investiția sau de localizarea conturilor în cadrul Uniunii Europene. Echivalentul în lei a obligației în valută se va calcula utilizându-se cursul de referință publicat de B.N.R. pentru respectiva moneda străină, în vigoare la data constatării situațiilor menționate la art. 47 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

## 10. Comisioanele, tarifele și taxele asociate

Toate taxele și comisioanele sunt incluse în Contractul de Intermediere încheiat cu S.C. GM INVEST S.A. sau în anexele acestuia.

**Incepând cu 1 iulie 2010, caștigurile realizate de persoanele fizice din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se impozitează cu o cotă de 16%, astfel:**

- Câștigul net/Pierdere Neta se determină la sfârșitul fiecărui trimestru ca diferența între caștigurile și pierderile înregistrate cumulativ de la începutul anului, ca urmare a tranzacționării titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise. Câștigul net determinat/Pierdere Neta determinată la sfârșitul fiecărui trimestru se calculează de către contribuabil, pe baza declarației de impunere trimestriale.  
Câștigul net determinat la sfârșitul fiecărui trimestru din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se impune cu o cotă de 16%. Obligația calculării și virării impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere trimestrială depusă până la data 25 inclusiv a lunii următoare fiecărui trimestru, prin luarea în calcul a impozitului stabilit la sfârșitul trimestrului anterior. Termenul de declarare constituie și termen de plată a impozitului reprezentând plată anticipată trimestrială, în contul impozitului pe câștigul net anual impozabil, către bugetul de stat. Impozitul de plată/de restituit se calculează ca diferență între impozitul pe câștigul net determinat la sfârșitul fiecărui trimestru și plata anticipată aferentă trimestrului anterior.
- Câștigul net anual/Pierdere neta anuală din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se determină ca diferența între caștigurile și pierderile înregistrate în cursul anului fiscal respectiv, cumulativ de la începutul anului, și este egal/egala cu câștigul net determinat/pierdere neta determinată la sfârșitul trimestrului IV al anului fiscal respectiv. Câștigul net impozabil/Pierdere neta anuală din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se determină ca diferența între câștigul net anual/ pierdere neta anuală, diminuat cu pierderile reportate din anii fiscali anteriori. Câștigul net Anual impozabil/Pierdere Neta anuală se calculează de către contribuabil, pe baza declarației de impunere trimestriale.  
Câștigul net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare, altele decât părțile sociale și valorile mobiliare în cazul societăților închise, se impune cu o cotă de 16%, pe baza declarației de impunere. Obligația calculării și virării impozitului pe câștigul net anual impozabil datorat revine contribuabilului, pe baza declarației de impunere depusă, potrivit prevederilor art. 83. Impozitul

anual de plată/de restituit se determină ca diferență între impozitul pe câștigul net anual impozabil și plata anticipată aferentă câștigului net determinat la sfârșitul trimestrului IV.

Conform prevederilor legii privind impozitul pe venit, în cazul transferului de acțiuni în contul Clientului deschis la Intermediar, Clientul trebuie să prezinte documente care să ateste prețul mediu de achiziție al acțiunilor respective, în caz contrar ele vor fi transferate în cont la prețul mediu de achiziție zero. Impozitul pe venit se aplică numai persoanelor fizice.

### **11. Informații cu privire la departamentul de control intern, a reprezentantului acestuia și a posibilității transmiterii eventualelor reclamații**

Departamentul de control intern al S.S.I.F. GM INVEST S.A. este reprezentat de:

- D-na Raiciu Roxana-Bianca [roxana.raiciu@gminvest.ro](mailto:roxana.raiciu@gminvest.ro)
- D-ul Popiți Emanuel-Robert [robert.popiti@gminvest.ro](mailto:robert.popiti@gminvest.ro)

Eventualele reclamații putând fi transmise reprezentanților departamentului control intern la numărul de telefon 021.327.31.51 sau pe adresele de e-mail.

### **12. Elemente minime necesare derulării tranzacțiilor cu instrumente financiare**

1. Luarea la cunostință de către client a Documentului de Prezentare.
2. Încheierea unui contract de intermediere, care va fi însoțit de cererea de deschidere cont și anexele aferente.
3. Clientul va face dovada deținerii în contul sau a sumelor de bani și/sau a instrumentelor financiare necesare în vederea efectuării tranzacțiilor. Acesta trebuie să pună în avans, la dispoziția S.S.I.F. GM INVEST S.A., valorile mobiliare ce formează obiectul unei tranzacții de vânzare cel târziu la data efectuării tranzacției, sau sumele de bani necesare achiziționării de valori mobiliare pe contul acestuia (inclusiv comisionul și/sau orice alte taxe datorate) la data efectuării tranzacției de cumpărare, dar nu mai târziu de data decontării.
4. Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate (SIBEX sau BVB), sunt condiționate de depunerea de către client a unei marje inițiale și menținerea unui nivel minim a acestei marje, conform prevederilor contractuale;
5. Clientul va transmite intermediarului ordinele de vânzare/cumpărare prin internet, fax, telefon sau în scris.
6. Clientul va transmite intermediarului orice alt document solicitat de Intermediar în scopul efectuării și finalizării unei tranzacții (cereri de transfer instrumente financiare în/din registru, cereri de retragere de sume de bani din cont, etc.).

### **13. Politica privind conflictele de interese adoptată de către societate**

S.S.I.F. GM INVEST S.A. ia toate măsurile astfel încât să se asigure că situațiile de conflict de interese între societate, inclusiv administratori, salariați și agenți sau orice persoană aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de societate, și clienții societății, între doi clienți ai societății, precum și între combinații ale situațiilor de mai sus, sunt identificate și apoi prevenite și gestionate într-un asemenea mod încât interesele clienților să nu fie afectate. Dacă structura organizatorică și administrativă a societății stabilită pentru administrarea conflictelor de interese nu este suficientă pentru a asigura prevenirea afectării intereselor clienților, S.S.I.F. GM INVEST S.A. va notifica clientului în mod clar natura și sursa conflictului de interese, înaintea prestării serviciilor de investiții financiare în numele acestuia.

În situația recomandării unei investiții, S.S.I.F. GM INVEST S.A. va avea o bază informațională solidă pentru a susține respectiva investiție, va face cunoscut prețul sau intervalul de preț al instrumentelor financiare în momentul recomandării și va informa clientul despre existența uneia sau mai multora din următoarele situații:

- a) S.S.I.F. GM INVEST S.A. este formator de piață pentru instrumentul financiar recomandat;
- b) S.S.I.F. GM INVEST S.A. și/sau unul dintre administratorii, conducătorii, acționarii semnificativi, directorii, agenții pentru servicii de investiții financiare sau agenții delegați, au dețineri mai mari de

- 5% din instrumentul financiar recomandat, ori dețin opțiuni, drepturi sau warrante pentru a cumpăra același procent din instrumentul financiar recomandat;
- c) S.S.I.F. GM INVEST S.A a participat în ultimii doi ani la o ofertă publică pentru instrumentul financiar recomandat;
- d) orice alt conflict de interese referitor la instrumentul financiar recomandat.

În situația în care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate conform politicii interne independente, S.S.I.F. GM INVEST S.A. nu va presta servicii de investiții financiare 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, fie în scris, fie telefonic și numai în situația în care clientul a fost de acord să încheie o tranzacție în condițiile prezentate.

În scopul prevenirii apariției unor situații de conflict de interese, pentru garantarea confidențialității informațiilor obținute în cursul desfășurării diferitelor servicii, pentru a asigura un înalt nivel de eficiență și de securitate a serviciilor prestate, S.S.I.F. GM INVEST S.A va separa activitățile care pot conduce la apariția unui conflict de interese.

Organizarea internă a companiei este astfel concepută încât să asigure 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. GM INVEST S.A 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.
- f) alocarea unor coduri și/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecărei categorii de salariați.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusă la dispoziția clientului în orice moment la cererea acestuia pe un suport durabil sau prin intermediul paginii de internet [www.gminvest.ro](http://www.gminvest.ro).

#### **14. Colectarea, prelucrarea și libera circulație a datelor cu caracter personal**

SSIF GM INVEST SA prin intermediul serviciilor prestate, prelucrează datele dumneavoastră cu caracter personal în scopul exclusiv de prestare de servicii de investiții financiare în conformitate cu prevederile art. 5 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare, în baza autorizației eliberate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM). Datele vor fi dezvăluite instituțiilor implicate conform Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, și anume: operator de piața / operator de sistem, Depozitar Central/registre independente, Casa de Compensare, Fondul de Compensare al Investitorilor (daca va fi cazul) și CNVM.

Conform Legii nr. 677/2001 cu modificările și completările ulterioare, beneficiați de dreptul de acces, de intervenție asupra datelor, dreptul de opoziție și dreptul de a nu fi supus unei decizii individuale. Pentru exercitarea acestor drepturi, va puteți adresa cu o cerere scrisă, datată și semnată la sediul nostru. De asemenea, va este recunoscut dreptul de a va adresa justiției.

Datele dumneavoastră nu vor fi transferate în străinătate.

Pentru alte informații ne puteți contacta la sediul firmei noastre din Bd. Unirii nr.33, Bl. A2, Sector 3, București sau la numărul de telefon 021.327.31.51.



Servicii De Investiții Financiare

Societate de Servicii de Investiții Financiare  
Reg.Com. J40/24342/1994 C.U.I 6563437  
Capital Social 1.889.549 RON  
Nr. Reg. CNVM PJR01SSIF/400035  
Dec. CNVM nr. 1659/30.05.2003  
Cont Curent RO46BRDE410SV19859644100  
**Cont clienți RO58BRDE410SV19704204100**

BRD-GSG Suc. Academiei

Operator prelucrare date cu caracter personal nr. 5141

## FORMULAR DE OPOZITIE

Subsemnatul/Subsemnata

\_\_\_\_\_, cu domiciliul in \_\_\_\_\_, posesoare a CI/BI, seria \_\_\_\_\_, nr. \_\_\_\_\_, CNP \_\_\_\_\_, in calitate de CLIENT al SSIF GM INVEST SA conform contractului de prestări servicii nr. \_\_\_\_\_ din data de \_\_\_\_\_, solicit înscrierea in lista de opoziție întocmita la nivelul Societatii \_\_\_\_\_ si interzic utilizarea oricăror datele mele cu caracter personal in scopul efectuării operațiunilor de marketing direct.

Subsemnatul/subsemnata declar ca inteleg ca prezenta opoziție sa nu îmi afecteze in niciun fel drepturile si obligațiile născute din contractul de prestări-servicii, opoziția fiind exclusiv limitata la scopul arătat in precedentul paragraf.

Inteleg si accept faptul ca prezenta declarație isi va produce efecte numai pentru viitor, orice operațiune anterioara neputand fi interpretata ca o încălcare a dreptului meu la opoziție.

Întocmita in 2 exemplare, astăzi \_\_\_\_\_, in \_\_\_\_\_.

Declarant,

Nume, prenume

Semnatura