

## Intercapital Invest

Societate de Servicii de Investiții Financiare

### PREZENTARE GENERALĂ

Intercapital Invest este o societate specializată de intermediere a tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni și derivate listate pe piețele operate de Bursa de Valori București și Sibex. Compania a fost înființată în anul 1995 ca membru fondator al Bursei de Valori.

Performanțele companiei în ultimii zece ani au fost constant crescătoare, Intercapital Invest fiind astăzi una dintre cele mai importante companii independente de brokeraj din România. Prin serviciile oferite și proiectele derulate ne recomandăm drept unul din cei mai dinamici și inovatori operatori pe piața de capital din țara noastră.

### SERVICII OFERITE CLIENȚILOR INDIVIDUALI

Piața de capital din țara noastră a oferit randamente și oportunități semnificative în ultimii ani. Investitorii în acțiuni pot înregistra performanțe cu mult peste dobânzile bancare sau alte tipuri de plasamente disponibile în mod obișnuit. Intercapital Invest vine în sprijinul persoanelor interesate de investițiile financiare și furnizează clienților un pachet integrat de servicii financiare ce include:

- Investiții în acțiuni listate la Bursa de Valori București (BVB), Rasdaq și Sibex.
- Intermedierea tranzacțiilor cu contracte futures, CFD și options tranzacționate la Sibex și BVB, și a tranzacțiilor cu obligațiuni și produse structurate la BVB.
- Investiții într-o gamă largă de fonduri deschise și închise de investiții, administrate de subsidiara Intercapital Investment Management deținută de Intercapital Invest.
- Asistență în stabilirea unei strategii de investiții pe piața de capital și în alcătuirea unui portofoliu de instrumente financiare.
- Consultanță financiară și servicii de informare despre piața de capital și investițiile financiare.
- Tranzacționare cu conturi asistate de broker sau online prin sistemul [www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro), la comisioane atractive și calitate, siguranță și flexibilitate sporite a tranzacțiilor.

Ne recomandăm prin calitatea serviciilor, oferta variată, serviciile de informare și costurile reduse pentru investitori.

Bldv. Aviatorilor nr. 33, Etaj 1,  
Sector 1, București  
Tel: 021 222 8731 • Fax: 021 222 8744

E-mail: [office@intercapital.ro](mailto:office@intercapital.ro)  
Pagini web:  
[www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro) • [www.kmarket.ro](http://www.kmarket.ro)  
[www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro) • [www.marketmaker.ro](http://www.marketmaker.ro)

Număr Înregistrare R.C.: J40/6447/1995  
Cod Unic Înregistrare: RO7631041

Decizie CNVM inițială: 113/22.08.1995  
Decizie CNVM curentă: 2063/4.7.2003

Număr operator date  
cu caracter personal 4929

## PERFORMANȚE

Performanțele și activitatea societății au crescut în mod constant. Valoarea tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni și derivate intermediare pe piețe din România în ultimii cinci ani depășește 2 miliarde de euro.

COMISIOANE ACȚIUNI	
CONT ASISTAT DE BROKER	
Rulaj lunar (RON)	Comision
Sub 50.000	1,25%
50.000 – 100.000	1,00%
100.000 – 300.000	0,75%
Peste 300.000	Negociabil

În 2006 compania a intermediat emisiunea de obligațiuni a Băncii Mondiale în România, în valoare de 150 milioane EUR, iar în 2007 a participat la IPO Transgaz, procesand subscrieri de 443 milioane EUR. Intercapital Invest a intermediat singurele IPO încheiate cu succes în România în 2009 (OTP WiseRO și OTP Green Energy) și 2010 (iFond Financial Romania și iFond Gold). Tot în 2010 Intercapital Invest a intermediat listarea Bursei de Valori București pe propria piață reglementată de tranzacționare.

COMISIOANE ACȚIUNI	
CONT ONLINE KTRADE.RO	
Rulaj lunar (RON)	Comision
Sub 50.000	1,05%
50.000 – 100.000	0,85%
100.000 – 300.000	0,65%
Peste 300.000	Negociabil

## PROIECTE DERULATE

Cel mai important proiect al Intercapital Invest îl reprezintă satisfacția clienților noștri pentru serviciile de tranzacționare și consultanță. Printre celelalte proiectele derulate de noi se numără:

- Platforma de tranzacționare online [www.ktrade.ro](http://www.ktrade.ro), unul dintre cele mai utilizate sisteme de tranzacționare online din România.
- Intercapital Start, cel mai complex sistem de analiză financiară a acțiunilor și altor instrumente financiare disponibil în țara noastră.
- Pagina Pieței de Capital din România — [kmarket.ro](http://kmarket.ro), una din cele mai importante surse de informații gratuite despre acțiuni, obligațiuni, fonduri de investiții și investițiile financiare.
- Buletinul bursier Puls Capital transmis săptămânal prin e-mail începând cu anul 1998.
- Programul de cursuri și seminarii gratuite oferite clienților.
- Editarea cărții "Ghid de Investiții Personale" - primul volum ce tratează în mod practic investițiile financiare pe piața de capital din țara noastră.
- Activități de cercetare și analiză a pieței de capital, precum calculul Indicelui Fondurilor Mutuale (IFM) - singurul instrument de evaluare a performanțelor fondurilor din țara noastră
- Aplicația gratuită StocksRO ce prezintă informații, preturi și grafice ale acțiunilor românești pe iPhone și în sistemul Facebook.
- Jocul bursier MarketMaker - simulare bursieră cu bani virtuali și premii reale.

COMISIOANE TRANZACȚII OBLIGAȚIUNI
0,15% indiferent de valoare

COMISIOANE TRANZACȚII DERIVATE SIBEX
1,35 RON/contract

## SERVICII PENTRU CLIENȚI INSTITUȚIONALI

Intercapital Invest oferă servicii și pentru clienți instituționali și societăți comerciale, ce includ:

- structurarea și derularea de oferte publice de cumpărare și de vânzare de valori mobiliare.
- listări de firme la Bursa de Valori și pe Rasdaq.
- asistență în definirea și implementarea de strategii de finanțare prin piața de capital prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni.
- asistență în stabilirea unei strategii de investiții pe piața de capital.
- asistență în creșterea vizibilității și promovarea emitenților BVB sau Rasdaq.

COMPONENTA CA
Răzvan Pașol Președinte CA
Dragoș Horia Manda Membru CA
Sandu Neculai Cristinel Membru CA

## INFORMAȚII IMPORTANTE

Date de contact: Intercapital Invest, Blvd. Aviatorilor Nr. 33, Etaj 1, Sector 1, București, România, Telefon/Fax 222 8731, 222 8744, www.intercapital.ro, office@intercapital.ro, Număr Înregistrare la Registrul Comerțului J40/6447/1995, CUI RO 7631041. Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (adresa Str. Foișorului Nr. 2, Sector 3, București) prin decizia 2063/04.07.2003 și are Numărul de Înregistrare în Registrul CNVM PJR01SSIF/400019/19.04.2006. Capitalul social al companiei este de 6.412.757 lei.

Pentru a lua legătura cu noi vă invităm să folosiți numerele de telefon 021 222 8731 sau 021 222 8744. Comunicarea și documentele aferente se pot realiza în limbile română și engleză, și se derulează la sediu, prin telefon, fax, poștă, e-mail sau prin sistemul online de tranzacționare Ktrade.ro. Intercapital Invest transmite zilnic prin e-mail confirmări de tranzacționare și situații ale portofoliilor tuturor clienților cu tranzacții în ziua respectivă, iar lunar extrase de cont.

Intercapital Invest protejează activele clienților în conformitate cu reglementările legale în vigoare, prin măsuri ce includ păstrarea separată a activelor clienților de cele ale societății și supravegherea permanentă a respectării procedurilor legale în vigoare. Compania este membră a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI), detalii complete despre acesta fiind disponibile pe pagina internet a acestuia de la adresa www.fond-fci.ro.

Intercapital Invest adoptă măsuri stricte referitoare la evitarea conflictelor de interese în conformitate cu toate prevederile legale aplicabile. Potențialele situații de conflicte de interese, inclusiv cele ce pot apărea ca urmare a apartenenței la un grup, sunt făcute publice în materialele sau comunicările relevante; activitățile și persoanele a căror activitate pot duce la conflicte de interese se desfășoară separat și sunt supravegheate în mod strict; schimbul de informații între asemenea persoane este controlat, iar remunerația acestora nu depinde de activități ce pot duce la situații de conflicte de interese; nu se acordă posibilitatea nici unei persoane de a exercita o influență inadecvată asupra activităților derulate sau de a se implica simultan sau succesiv în activități ce pot duce la conflicte de interese. Informații suplimentare despre politica de evitare a conflictelor de interese se pot obține la cerere.

Serviciile autorizate pentru a fi prestate de Intercapital Invest sunt: preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare; executarea ordinelor în contul clienților; tranzacționarea instrumentelor financiare pe cont propriu; administrarea portofoliilor, inclusiv a portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discreționară, cu respectarea mandatului dat de aceștia, atunci când aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare; consultanță pentru investiții; subscrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm; plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm; administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare; 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; 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 societatea de servicii de investiții financiare este implicată în tranzacție; consultanță acordată entității cu privire la structura de capital, strategie industrială și aspecte conexe acesteia, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități; servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții prestate; consultanță cu privire la instrumentele financiare, prin această activitate înțelegându-se cercetare pentru investiții și analiză financiară sau orice formă de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare; servicii în legătură cu subscrierea de instrumente financiare în baza unui angajament ferm; serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la pct. 1 și 2 legate de activul suport al instrumentelor derivate incluse în art. 2 pct. 1 lit. e) și h) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 31/2006 de completare a reglementărilor C.N.V.M. în vederea implementării unor prevederi ale directivelor europene, în cazul în care acestea sunt în legătură cu prevederile privind serviciile principale și conexe.

Instrumentele financiare ce pot fi cumpărate prin intermediul Intercapital Invest includ acțiuni, obligațiuni, titluri de participare la fonduri mutuale, contracte futures și options și orice alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Strategiile de investiții avute în vedere se bazează pe obiectivele investiționale ale clienților și pe alți parametri ce includ sumele investite, toleranță la risc, obiective și alte criterii importante pentru investitori. Strategiile de investiții se bazează pe echilibrarea raportului risc/randament în funcție de obiectivele individuale ale fiecărui client, și pe utilizarea analizei piețelor și instrumentelor financiare.

Instrumentele financiare sunt definite în Legea 297/2004. Investițiile în instrumente financiare comportă și riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție pentru performanțe viitoare. Acțiunile sunt titluri ce atestă un drept de proprietate asupra emitentului acestora. Tranzacționarea acțiunilor pe o piață implică variații ale prețurilor acestora, atât în sens pozitiv (creșteri), cât și în sens negativ (scăderi). Acțiunile dau dreptul la dividende în cazul în care emitentul obține profit și Adunarea Generală a Acționarilor acestuia hotărăște distribuția de dividende. Riscurile investiției în acțiuni includ riscuri legate de fluctuația prețurilor acțiunilor la bursă și a rezultatelor financiare ale emitentului.

Obligațiunile sunt titluri de credit ce dau deținătorului dreptul de a încasa o dobândă plătită în mod regulat de emitent, și dreptul de a încasa principalul la scadență. Investiția în obligațiuni implică și riscuri incluzând riscul de dobândă, riscuri valutare, riscuri legate de emitent. Organismele de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare, numite în acest document fonduri mutuale, sunt instrumente de plasament colectiv autorizate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Riscurile acestora sunt legate de riscuri de administrare a portofoliului și de riscurile activelor aflate în portofoliul acestora. Prezentarea organismelor de plasament colectiv se face în prospectul simplificat al acestora. Contractele futures și options sunt instrumente derivate pe active precum acțiuni, indici sau diferențe de curs valutar. Investițiile în asemenea instrumente presupun riscuri mai ridicate decât investițiile în celelalte tipuri de instrumente menționate. Tranzacțiile în marjă presupun un efect de levier, ce include și riscul pierderii totale a investiției, sau riscul unor pierderi mai mari decât valoarea garanției (marjei) depuse. Instrumentele financiare se caracterizează și prin volatilitate, ce reprezintă amplitudinea variației prețurilor acestora. Pentru instrumente tranzacționate volatilitatea poate fi limitată prin prevederi ale piețelor de tranzacționare. Un investitor poate dobândi, ca urmare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligații suplimentare, inclusiv cele contingente, față de costul dobândirii instrumentelor financiare.

În executarea ordinelor primite Intercapital Invest ia toate măsurile necesare pentru a obține cele mai bune rezultate posibile pentru clienții săi, luând în considerare prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. Orice instrucțiuni specifice ale unui client pot împiedica SSIF să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi din punct de vedere al elementelor precizate.

Intercapital Invest oferă intermedierea tranzacțiilor cu instrumente tranzacționate pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București, pe cea a Bursei Monetar-Financiare și de Mărfuri Sibiu, și în sistemul Rasdaq din cadrul BVB. Compania dispune de un compartiment de control intern reprezentat prin Madalina Lica și Gabriel Aldea, telefon 021 222 8731. Clientii au posibilitatea de a transmite eventualele reclamații la numărul de fac 021 222 8744. Comisiunile de tranzacționare sunt prezentate în pagina 2 a acestui material. Investiția poate presupune costuri suplimentare pentru client, inclusiv taxe asociate cu tranzacțiile sau cu serviciul de investiții care nu se plătesc prin intermediul SSIF și nu sunt impuse de companie. Sumele minime inițiale pentru deschiderea de conturi prin Intercapital Invest sunt prezentate pe site-ul [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro). Deschiderea unui cont și derularea de tranzacții este condiționată de îndeplinirea tuturor formalităților necesare, incluzând completarea corectă a formularelor și depunerea sumelor inițiale (sau a echivalentului în instrumente financiare) menționate.

Acest document se completează cu prevederile contractului de client și cu prevederile menționate pe site-ul [www.intercapital.ro](http://www.intercapital.ro).

## REGULI ȘI PROCEDURI PRIVIND POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

Intercapital Invest adoptă toate măsurile tehnice, organizatorice, procedurale și de personal necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienții săi în activitatea de tranzacționare, luând în considerare, prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea Ordinelor primite. În situația în care clientul transmite o instrucțiune specifică, Intercapital Invest execută ordinul conform acelei instrucțiuni.

Toate activitățile de preluare de la brokeri, introducere, executare și raportare a ordinelor și tranzacțiilor se derulează cu respectarea strictă a tuturor legilor, normelor și a reglementărilor legale în vigoare, și a normelor etice aplicabile. Executarea tranzacțiilor trebuie să se realizeze în condiții de eficiență maximă pentru clienți, incluzând cele mai bune prețuri de execuție (cele mai mari prețuri posibile de vânzare și cele mai mici prețuri posibile de cumpărare), cei mai buni timpi de introducere a ordinelor și de execuție, respectarea cu strictețe a instrucțiunilor clienților și a parametrilor strategiilor de investiții ale acestora referitoare la prețuri, volume, sume, riscuri.

Activitatea de tranzacționare se derulează numai de persoane determinate în mod specific de conducerea firmei și autorizate în prealabil ca agenți de servicii de investiții financiare de către CNVM și ca agenți pe piețele pe care aceștia își desfășoară activitatea de către aceste piețe. Persoanele cu reponsabilități de tranzacționare răspund pentru corectitudinea ordinelor introduse de pe stațiile proprii și pentru respectarea termenilor ordinelor solicitate de client sau de ASIF la instrucțiunile clientului. Ordinele primite sunt introduse în piață în funcție de timpul recepționării, după principiul primul venit-primul servit.

Intercapital Invest va stabili și va implementa o politică prin care să asigure respectarea obligațiilor legate de obținerea celui mai bun rezultat pentru clienți. Această politică identifică, pentru fiecare categorie de instrumente financiare, entitățile la care sunt plasate ordinele. Entitățile identificate trebuie să dispună de mijloace de executare care să permită S.S.I.F. să își asume obligațiile specifice prevăzute de Regulamentul CNVM nr. 32/2006 atunci când plasează sau transmite ordinele spre a fi executate de către acea entitate. S.S.I.F. va furniza informații corespunzătoare clienților săi referitoare la politica stabilită în conformitate cu prevederile anterioare. S.S.I.F. va monitoriza regulat eficiența politicii stabilite în conformitate cu prevederile anterioare, și, în special, calitatea executării efectuată de entitățile identificate în acea politică, și dacă este cazul, va corecta orice deficiență.

SSIF INTERCAPITAL INVEST SA revizuieste anual politica de executare a ordinelor precum și procedurile privind executarea ordinelor.

Prin semnarea contractului de intermediere, Clientul își dă acordul cu privire la politica de executare a ordinelor a SSIF INTERCAPITAL INVEST SA.