

Flokkar fjárfesta

Kviku eignastýringu hf. (hér eftir „KE“ eða „félagið“) ber, samkvæmt lögum gildandi lögum um verðbréfavíðskipti og markaði með fjármálagerninga að flokka viðskiptavinir sína í viðeigandi flokk fjárfesta; almenna fjárfesta, fagfjárfesta eða viðurkennda gagnaðila. Umfang fjárfestaverndar ræðst af því hvaða flokki viðskiptavinir tilheyra en eftirfarandi eru upplýsingar um réttindi og skyldur samkvæmt sérhverjum flokki.

Almennir fjárfestar

Almennir fjárfestar eru þeir sem hafa minni þekkingu, reynslu og eftir atvikum minni fjárhagslegan styrk en fagfjárfestar og viðurkenndir gagnaðilar. Í þennan hóp falla flestir einstaklingar ásamt smærri félögum. Lögum samkvæmt njóta þeir ríkari fjárfestaverndar. Í því felst m.a. að KE mun veita þeim greinargóðar upplýsingar um félagið og þá þjónustu sem það býður, þá fjárfestingarkosti sem í boði eru og þá áhættu sem slíkum fjárfestingum fylgir, auk upplýsinga um hvaða þóknun eða gjöld félagið mun áskilja sér fyrir þjónustu sína.

Við fjárfestingarráðgjöf og eignastýringu er KE skylt að meta hvort tiltekin þjónusta eða tiltekinn fjármálagerningur hæfi fjárfestingarmarkmiðum almenns fjárfestis, reynslu hans, þekkingu og fjárhagslegri stöðu. Feli þjónusta KE í sér annars konar þjónustu tengda verðbréfavíðskiptum en eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf ber félaginu að meta hvort fjármálagerningur sé viðeigandi fyrir almennan fjárfesti í ljósi þekkingar hans og reynslu.

Almennir fjárfestar geta, með skriflegri umsókn og að uppfylltum vissum skilyrðum, óskað eftir að vera flokkaðir sem fagfjárfestar í öllum viðskiptum, vegna einstakra viðskipta eða tegundar viðskipta. Þegar almennur fjárfestir óskar eftir að vera flokkaður sem fagfjárfestir skal KE meta verðbréfaeign viðskiptavinar, viðskipti hans á fjármálamörkuðum síðastliðna fjóra ársfjórðunga og sérfræðikunnáttu, reynslu og þekkingu hans og hvort upplýsingarnar veiti nægilega vissu fyrir því að viðskiptavinur geti sjálfur tekið ákvarðanir um fjárfestingar og skilji áhættuna sem í þeim felst. Samþykki KE umsókn frá almennum fjárfesti um að vera flokkaður sem fagfjárfestir, þá missir viðskiptavinur hluta af þeim réttindum og vernd sem hann myndi njóta sem almennur fjárfestir.

Fagfjárfestar

Fagfjárfestar eru þeir fjárfestar sem búa yfir reynslu, þekkingu og sérfræðikunnáttu til að taka sjálfir ákvarðanir um fjárfestingar og meta áhættuna sem þeim fylgir. Fagfjárfestar njóta minni fjárfestaverndar en almennir fjárfestar og KE ber ekki jafn ríka upplýsingaskyldu gagnvart fagfjárfestum líkt og til almennra fjárfesta.

Við fjárfestingaráðgjöf og eignastýringu er KE skylt að meta hvort tiltekin þjónusta eða fjármálagerningur uppfylli fjárfestingarmarkmið fagfjárfestis. Hvað varðar aðra þjónustu er félagið heimilt að ganga út frá því að fagfjárfestar hafi reynslu, þekkingu og fjárhagslegan styrk til að geta skilið og borið alla áhættu tengda viðskiptunum.

Eftirtaldir aðilar teljast fagfjárfestar:

1. Lögaðilar sem hafa starfsleyfi eða sinna lögbundinni starfsemi á fjármálamörkuðum svo sem fjármálafyrirtæki, váttryggingafélög, sjóðir um sameiginlega fjárfestingu og lífeyrissjóðir.
2. Stór fyrirtæki sem uppfylla tiltekin skilyrði um efnahagsreikning, ársveltu og eigið fé.
3. Ríkisstjórnir, sveitastjórnir, seðlabankar og alþjóðastofnanir.
4. Aðrir stofnanafjárfestar sem hafa það að aðalstarfi að fjárfesta í fjármálagerningum.
5. Aðilar sem samþykktir hafa verið sem fagfjárfestar á grundvelli umsóknar fjárfestis.

KE mun því ekki leggja mat á þekkingu og reynslu viðskiptavina í flokki fagfjárfesta sem uppfylla skilyrði 1.- 4. tl. hér að ofan þegar kemur að verðbréfavíðskiptum þeirra. Ef viðskiptavinur óskar eftir að vera fagfjárfestir á grundvelli umsóknar þess efnis, sbr. 5. tl. hér að framan mun félagið leggja mat sérfræðikunnáttu, reynslu og þekkingu viðskiptavinar og hvort hún veiti nægilega vissu fyrir því að hann geti sjálfur tekið ákvarðanir um fjárfestingar og skilji áhættuna sem í því felst. Viðskiptavinur verður að uppfylla tvö af eftirfarandi skilyrðum til að hljóta samþykki KE á að vera flokkaður sem fagfjárfestir;

- a. hafa átt umtalsverð viðskipti á verðbréfamörkuðum síðastliðna fjóra ársfjórðunga, að meðaltali a.m.k. tíu sinnum á hverjum ársfjórðungi,
- b. verðgildi verðbréfaeignar fjárfestis skal nema tiltekinni fjárhæð,
- c. fjárfestir skal gegna eða hafa gegnt í að minnsta kosti eitt ár stöðu á fjármálamarkaði sem krefst sérþekkingar á fjárfestingum í verðbréfum.

Fagfjárfestar geta, með skriflegri umsókn, óskað eftir því að njóta sömu verndar og almennir fjárfestar vegna einstakra viðskipta eða tegundar viðskipta. Aukin vernd verður einungis veitt fagfjárfestum þegar gert er skriflegt samkomulag við KE þess efnis að viðkomandi viðskiptavinur verði flokkaður sem almennur fjárfestir í stað fagfjárfestis.

Þá geta fagfjárfestar óskað eftir því að vera færðir í flokk viðurkenndra gagnaðila, að vissum skilyrðum uppfylltum. Við það missa þeir hluta þeirrar verndar sem þeir njóta sem fagfjárfestar. Slík flokkun er háð mati og samþykki félagsins. Vakin skal athygli á því á að viðurkenndir gagnaðilar njóta minnstu fjárfestaverndar lögum samkvæmt.

Fagfjárfestar bera ábyrgð á að tilkynna félaginu um breytingar sem áhrif geta haft á flokkun þeirra sem og ef þeir telja flokkun sína ranga.

Viðurkenndir gagnaðilar

Viðurkenndir gagnaðilar njóta minnstu fjárfestaverndar samkvæmt lögum. Gengið er út frá því að þeir hafi viðamikla reynslu, þekkingu og sérfræðikunnáttu á sviði viðskipta með fjármálagerninga. KE er t.d. heimilt að eiga í verðbréfiðskiptum við viðurkennda gagnaðila án þess að fullnægja þeim skilyrðum um fjárfestavernd sem tilgreind eru í 9., 14., 15., 16., 18. og 1. mgr. 19. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti. Viðurkenndum gagnaðilum er hins vegar heimilt að krefjast þess að KE fari að framangreindum ákvæðum í viðskiptum við þá. Viðurkenndir gagnaðilar skulu staðfesta flokkun sína gagnvart félaginu með skriflegum hætti. Eftirfarandi aðilar teljast viðurkenndir gagnaðilar:

1. Lögaðilar sem hafa starfsleyfi eða sinna lögbundinni starfsemi á fjármálamarkaði s.s. fjármálafyrirtæki, váttryggingafélög, sjóðir um sameiginlega fjárfestingu og lífeyrissjóðir.
2. Stór fyrirtæki sem uppfylla tiltekin skilyrði um efnahagsreikning, ársveltu og eigið fé.
3. Ríkisstjórnir, sveitarstjórnir, seðlabankar og alþjóðastofnanir.

Viðurkenndir gagnaðilar geta, með skriflegri umsókn, óskað eftir að verða flokkaðir sem fagfjárfestar eða almennir fjárfestar vegna einstakra viðskipta eða tegundar viðskipta og þannig notið aukinnar verndar í samræmi við þá flokkun. Viðurkenndir gagnaðilar bera ábyrgð á að tilkynna félaginu um breytingar sem áhrif geta haft á flokkun þeirra sem og ef þeir telja flokkun sína ranga.