

Flokkar fjárfesta

Kviku banka hf. („Kvika“) ber, samkvæmt lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti að flokka víðskiptavinum sínum í víðeigandi flokk fjárfesta; almenna fjárfesta, fagfjárfesta eða víðurkennda gagnaðila. Umfang fjárfestaverndar ræðst af því hvaða flokki víðskiptavinir 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 víðurkenndir gagnaðilar. Í þennan hóp falla flestir einstaklingar ásamt smærri félögum. Lögum samkvæmt njóta þeir ríkari fjárfestaverndar. Í því felst m.a. að Kvika mun veita þeim greinargóðar upplýsingar um bankann og þá þjónustu sem hann býður, þá fjárfestingarkosti sem í boði eru og þá áhættu sem slíkum fjárfestingum fylgir, auk upplýsinga um hvaða þóknun eða gjöld bankinn mun áskilja sér fyrir þjónustu sína.

Við fjárfestingarráðgjöf og eignastýringu er Kviku skylt að meta hvort tiltekin þjónusta eða tiltekinn fjármálagerningur hæfi fjárfestingarmarkmiðum almenns fjárfestis, reynslu hans, þekkingu og fjárhagslegri stöðu. Feli þjónusta Kviku í sér annars konar þjónustu tengda verðbréfavíðskiptum en eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf ber bankanum að meta hvort fjármálagerningur sé víðeigandi 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 víðskiptum, vegna einstakra víðskipta eða tegundar víðskipta. Þegar almennur fjárfestir óskar eftir að vera flokkaður sem fagfjárfestir skal Kvika meta verðbréfaeign víðskiptavinar, víðskipti hans á fjármálamörkuðum síðastliðna fjóra ársfjórðunga og sérfræðikunnáttu, reynslu og þekkingu hans og hvort upplýsingarnar veiti nægilega vissu fyrir því að víðskiptavinur geti sjálfur tekið ákvarðanir um fjárfestingar og skilji áhættuna sem í þeim felst. Samþykki Kvika umsókn frá almennum fjárfesti um að vera flokkaður sem fagfjárfestir, þá missir víðskiptavinur 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 Kvika ber ekki jafn ríka upplýsingaskyldu gagnvart fagfjárfestum líkt og til almennra fjárfesta.

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

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.

Kvika mun því ekki leggja mat á þekkingu og reynslu viðskiptavina í flokki fagfjárfesta sem uppfylla skilyrði 1.- 4. t.l. hér að ofan þegar kemur að verðbréfavíðskiptum þeirra. Ef viðskiptavinur óskar eftir að vera fagfjárfestir á grundvelli umsóknar þess efnis, sbr. 5. t.l. hér að framan mun Kvika 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 Kviku 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 Kviku 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 Kviku. Vakin skal athygli á því á að viðurkenndir gagnaðilar njóta minnstu fjárfestaverndar lögum samkvæmt.

Fagfjárfestar bera ábyrgð á að tilkynna bankanum 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. Bankanum er t.d. heimilt að eiga í verðbréfavíðskiptum 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 verðbréfavíðskipti. Viðurkenndum gagnaðilum er hins vegar heimilt að krefjast þess að Kvika fari að framangreindum ákvæðum í viðskiptum við þá. Viðurkenndir gagnaðilar skulu staðfesta flokkun sína gagnvart bankanum 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 bankanum um breytingar sem áhrif geta haft á flokkun þeirra sem og ef þeir telja flokkun sína ranga.