

Què

ha de saber de...

Els seus drets com a inversor

Descobrisca la protecció que li proporciona la MiFID

Guia informativa



Els seus drets com a inversor

Descobrisca la protecció que li proporciona la MiFID

Guia informativa



El contingut d'aquesta Guia està basat en el document *"A Consumer's Guide to MiFID. Investing in financial products"* publicat pel Comitè Europeu de Reguladors del Mercat de Valors (CESR).

El pot consultar a la pàgina www.cesr.eu i a la pàgina de la CNMV: www.cnmv.es



El CESR és un comitè independent de Reguladors Europeus del Mercat de Valors. El CESR ha contribuït a la preparació dels textos legals de la MiFID i a la seua divulgació pública. Un dels objectius principals del CESR és afavorir la cooperació entre els seus membres en l'exercici de les seues funcions, inclosa la difusió d'informació per als inversors.



Edició: CNMV

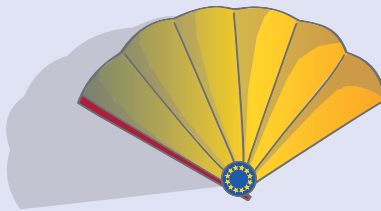
Data d'edició: març 2008

Il·lustracions: Inventia, S.L.

Disseny: Inventia, S.L.

Impressió: Artegraf, S.A.

Dipòsit legal: M-11003-2008



EXEMPLAR GRATUÏT. ES PROHIBEIX LA VENDA

S'autoritza la reproducció total o parcial del text sempre
que s'indique la procedència

índex

Resum	04
La millor protecció de l'inversor en la MiFID	06
1. Abans d'invertir	10
1.1 Quin tipus de client és?	11
1.2 Quin tipus de serveis pot rebre?	13
1.3 Quin tipus d'informació rebrà?	20
2. Durant la inversió i després	22
2.1 Què passa quan dóna una ordre a una entitat?	23
2.2 Quin tipus d'informació rebrà?	25
3. En tot moment	26
3.1 Conflictes d'interés	27
3.2 Custòdia de les inversions	28
3.3 Fons de garantia en cas d'insolència	28
3.4 Atenció de les seues reclamacions	29
Conclusions	32

Si ja és inversor
o bé si s'està
plantejant
invertir en
instruments
financers,
aquesta Guia
és per a vosté.



Resum

La complexitat i sofisticació actuals dels mercats financers ha donat lloc a l'aprovació d'una nova normativa a nivell europeu, que té com a objectiu principal millorar la protecció dels inversors minoristes, és a dir, dels que, com vostè, no invertixen de manera professional.

Aquesta nova normativa, coneguda com a MiFID, trasllada a la legislació espanyola canvis importants pel que fa a relació entre inversors i entitats financeres.

Quan vosté es dirigeix a una entitat financera per invertir en productes com ara accions, fons d'inversió, renda fixa o derivats, es trobarà que la seua entitat:

- Li sol·licitarà informació per conèixer-lo millor i, així, poder ajudar-lo a prendre decisions d'inversió i prestar-li els serveis més adequats.
- Només li oferirà productes que considere que són adients per a vosté, tenint en compte els seus coneixements i experiència per valorar correctament la naturalesa i els riscos.

- Quan li proporcione assessorament personalitzat o gestione la seua cartera, s'assegurarà que el servei s'adapta als seus coneixements, experiència, objectius i situació financera.

- Li facilitarà més informació abans, durant i després d'efectuar la inversió. Rebrà informació més completa sobre els riscos que assumeix i sobre les comissions i despeses directes o indirectes.

- En executar les seues ordres, mirarà d'obtenir el millor resultat possible per a vosté.

Perquè la nova normativa funcione, vosté, com a inversor, ha d'assumir un paper actiu a l'hora d'efectuar una inversió i un consum financer responsables.

Acostume's a buscar, demanar i llegir amb criteri la informació que li proporcionarà l'entitat per ajudar-lo a prendre decisions d'inversió.

I recorde que com més bé el coneix la seua entitat, millor serà el servei que podrà prestar-li.

En aquesta Guia hi descobrirà les novetats en el tracte diari amb la seua entitat financera, seguint totes les fases del procés d'inversió.



La millor protecció de l'inversor en la MiFID

Aquesta Guia li presenta els canvis que ha motivat una nova normativa europea, que té com a objectiu principal millorar la protecció dels inversors minoristes. Es tracta de la **Directriu de Mercats i Instruments Financers**, més coneguda per les sigles en anglés, **MiFID**. Aquesta normativa s'ha traslladat a la legislació espanyola a través de la Llei 47/2007 i el Reial Decret 217/2008.

Pense en els productes financers que té. És probable que tinga un o diversos comptes corrents, algun préstec (com ara la hipoteca de casa), una targeta de crèdit, potser té algunes accions, un fons d'inversió, alguna o més d'una assegurança, potser un pla de pensions...

Aquest nova normativa només s'aplica a alguns d'aquests productes, com ara les accions, els valors de renda fixa, els fons d'inversió i el derivats (productes MiFID). No s'aplica als productes bancaris (per exemple, dipòsits o préstecs), ni a les assegurances. Sobre els productes MiFID, la seua entitat financera podrà oferir-li serveis



d'inversió com ara la compra/venta, l'assessorament d'inversions o la gestió de la seua cartera.

El grau de protecció s'estableix en funció de la complexitat dels productes i serveis que l'entitat li ofereixca o que vosté sol·licite i de la seua capacitat per entendre la naturalesa i assumir els riscos.

Per millorar la protecció de l'inversor, la nova normativa reforça tres principis bàsics que les entitats financeres han de complir en prestar-li serveis d'inversió:

- Actuar amb **honestedat, imparcialitat i professionalitat**, mirant pel millor interès dels seus clients. Aquest principi el protegeix en con-

tractar instruments financers amb una entitat financera que, per ser professional, es troba en una posició d'avantatge respecte vosté.

-Proporcionar informació **imparcial, clara i no enganyosa** als clients. Això l'ajudarà a entendre els productes i serveis d'inversió i a prendre decisions informades.

-Prestar serveis i oferir productes **tenint en compte les circumstàncies personals** dels clients. Amb això es pretén evitar que vosté contracte productes o serveis que no s'ajusten al seu perfil o que no satisfan les seues necessitats o expectatives.

Per millorar la protecció dels inversors, la nova normativa mira que compten amb tota la informació necessària per entendre els riscos que comporten els productes i serveis d'inversió que volen contractar.



ABANS D'INVERTIR

Normalment,
la seua entitat
el classificarà
com a inversor
minorista.

La seua entitat
li sol·licitarà
informació segons
el producte i el
servei que li haja
de prestar.

La seua entitat
li facilitarà
informació
per ajudar-lo a
prendre decisions
d'inversió.

Tipus de clients:
- Minoristes
- Professionals

Tipus de serveis
- Compra/venda
- Assessorament
- Gestió de carteres

Tipus d'informació:

- Publicitat
- L'entitat i els serveis que ofereix
- Productes
- Costos i despeses
- Termes dels contractes

EN TOT

L'entitat ha de:

- Evitar perjudicar-lo per conflictes d'interés
- Custodiar les seues inversions.

DURANT LA INVERSIÓ I DESPRÉS

L'entitat gestionarà la seua ordre ràpidament i en els millors termes possibles per a vostè.

L'entitat li confirmarà l'execució de les ordres i li remetrà informació periòdica sobre les seues inversions.

- Gestió d'ordres
- Millor execució

Informes a clients

MOMENT

- Informar-lo sobre els fons de garantia en cas d'insolvència.
- Atendre les seues reclamacions.



**INVERSOR
MINORISTA?**



01

Abans d'invertir

Normalment,
la seua entitat
el classificarà
com a
inversor
minorista.

1.1 Quin tipus de client és?

Si vosté ja és client d'un intermediari financer, segurament ja ha rebut una carta on se li comunica la seua condició de **client minorista**. Aquesta és la categoria en què es troben la majoria dels inversors particulars.

La seua classificació com a minorista es deriva de la necessitat d'establir diferents mecanismes de protecció en funció de la tipologia dels clients, ja que no tots són iguals i, per tant, no tots necessiten el mateix grau de protecció.

Els clients minoristes són els que tenen menys coneixements i experiència en els mercats financers. **Com a client minorista, rebrà el grau de protecció més alt.** Els clients amb més coneixements i experiència (clients professionals) reben menys protecció perquè tenen més capacitat per entendre la naturalesa i els riscos



dels mercats, dels productes i dels serveis d'inversió.

Són clients professionals els bancs, els governs, els fons de pensions, les grans companyies i, de manera excepcional, alguns inversors particulars.

Què passa si vosté sol·licita (o la seua entitat li proposa) ser tractat com a client professional?

En circumstàncies determinades, pot interessar-li passar a la categoria de client professional.

Per exemple, si vol accedir a productes no disponibles per a clients minoristes o si vol fer-se client d'una entitat que només opera amb professionals.

Per fer-ho:

- Cal que ho sol·licite expressament a la seua entitat i que

- Complisca determinades condicions (com a mínim dues) relatives a la freqüència i al volum d'operacions que efectua, al valor de la seua cartera i a la seua experiència professional en els mercats.

Si ho fa, renuncia a part de la protecció que ofereix la MiFID i per això cal que se senta còmode amb aquest nivell de protecció menor i que estiga segur que és capaç d'adoptar les seues pròpies decisions d'inversió i de valorar adequadament els riscos en què incorre.

Abans de considerar-lo professional, la seua entitat s'ha d'assegurar que aquesta categoria és adequada per a vosté. A més, li explicarà les conseqüències que implica, d'entre les quals hi ha el fet que rebrà menys informació i advertències.

Els inversors minoristes reben més protecció que els professionals.

1.2 Quin tipus de serveis pot rebre?

La seua entitat li sol·licitarà informació segons el producte i el servei que li haja de prestar.

Vosté pot contractar amb la seua entitat un o diversos dels serveis d'inversió següents:

- *Compra i venda* de productes financers. L'entitat tramita les seues ordres.
- *Assessorament d'inversió*. L'entitat li proporciona recomanacions personalitzades d'inversió.

- *Gestió de carteres*. L'entitat gestiona les seues inversions.

Quin tipus d'informació li sol·licitarà la seua entitat? Per què se'm fan tantes preguntes, i en alguns casos, tan personals?

Un dels canvis més importants que apreciarà quan decidisca invertir és la informació que li sol·licitarà l'entitat.

És possible que li pregunte si sap com funciona un determinat producte, si l'ha comprat abans, quin és el seu grau de coneixement dels mercats financers, quins objectius té en invertir, quin risc està disposat a assumir o fins i tot quins són els seus ingressos, despeses, patrimoni i deutes.

Les entitats han de sol·licitar-li informació per conèixer-lo millor i, així, poder-lo ajudar a prendre decisions d'inversió i prestar-li els serveis més adequats.



Vegem les situacions que es poden plantejar en invertir en productes financers i els diferents graus de protecció que s'apliquen en cada cas.

Compra i venda de productes financers

La seua entitat només li oferirà els productes que considere adients per a vosté. Per fer-ho, li demanarà

informació sobre els seus coneixements i experiència prèvia en els mercats financers, amb la finalitat d'assegurar-se que vosté és capaç de comprendre la naturalesa i els riscos d'aquests productes financers que se li ofereixen.

El conjunt de preguntes que li faran per determinar si un producte és adient per a vosté o no es denomina **test de conveniència**.

El test de conveniència mira de valorar els seus coneixement i la seua experiència. Per dur-lo a terme li formularan preguntes sobre:

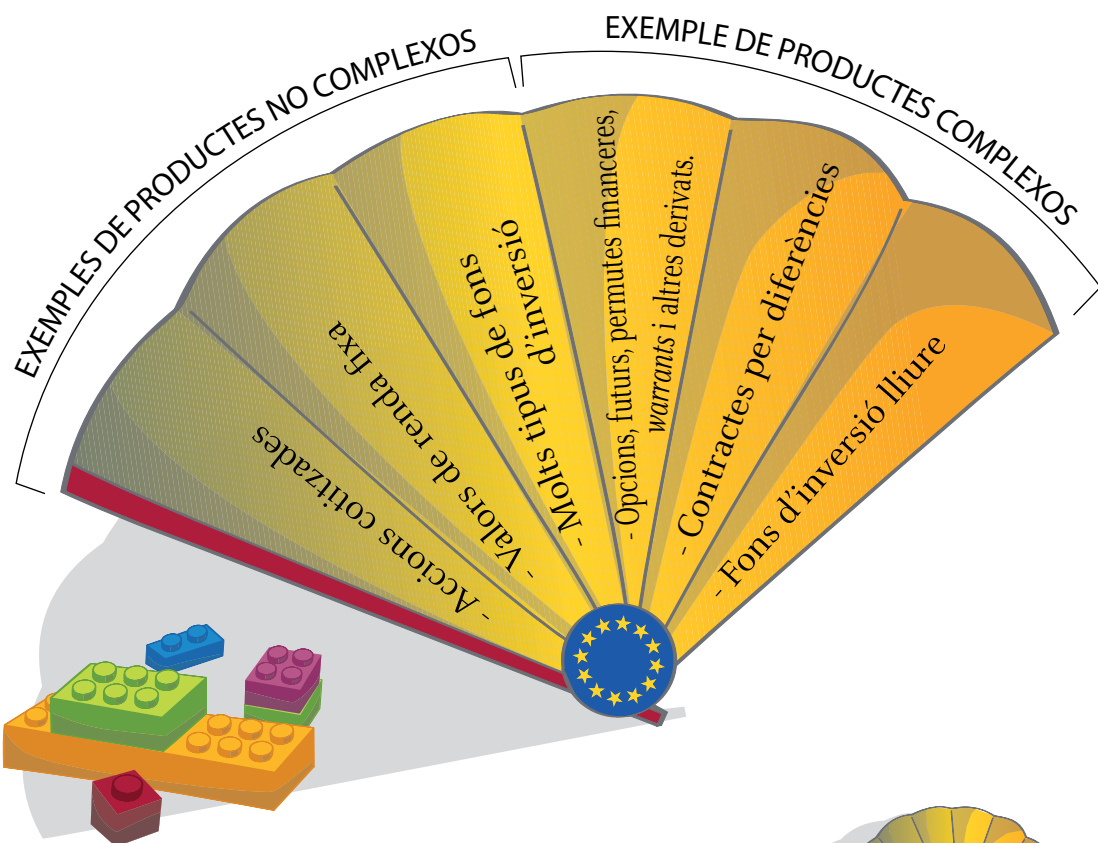
- Els tipus de productes i serveis amb què està familiaritzat.
- La naturalesa, freqüència, volum i període en què ha operat prèviament.
- El seu nivell d'estudis i la seua professió actual o anterior.

En cas que ja siga client de l'entitat en qüestió, és possible que ja dispose d'aquesta informació i que no necessite demanar-li-la una altra vegada.

L'entitat l'ha d'informar del resultat del test de conveniència. Si vosté no proporciona la informació necessària, haurà de comunicar a l'entitat que no ha pogut complir la seua obligació, tot i que podrà igualment executar l'ordre.

Només quan vosté prenga la iniciativa de contractar un **producte** que es considere **no complex**, l'entitat l'advertirà que no té l'obligació de valorar si el producte és adient per vosté o no i executarà l'ordre de compra. Aquest supòsit es denomina **només execució**.

No obstant això, si sol·licita la compra d'un **producte complex**, la seua entitat també s'ha d'assegurar que el producte és adequat per a vosté per mitjà del **test de conveniència**.



Assessorament d'inversions

L'assessorament d'inversions és la realització de *recomanacions personalitzades*, ja siga de manera puntual o continuada. En assessorar-lo, la seua entitat ha de recomanar-li els productes que s'ajusten millor a la seua situació

personal i per fer-ho caldrà que analitze els seus coneixements i experiència prèvies, així com els seus objectius d'inversió i la seua situació financera.

El conjunt de preguntes que li faran per obtenir aquesta informació s'anomena **test d'idoneïtat**.

El **Test d'idoneïtat** pretén assegurar que les recomanacions personalitzades que li faça la seua entitat siguen les més adients per a vostè, tenint en compte la seua situació particular. Li formularan preguntes sobre:

- *Els seus coneixements i experiència prèvies (test de conveniència).*
- *La seva situació financera*, que es podrà analitzar amb informació sobre:
 - La seua font d'ingressos i el seu nivell d'ingressos regulars.
 - El seu patrimoni, inclosos actius i passius financers, inversions, immobles, liquiditat...
 - Les seues despeses i pagaments periòdics.
- *Els seus objectius d'inversió*, que es podran determinar a partir de preguntes sobre:
 - El temps que vol mantenir la inversió proposada.
 - El seu perfil i preferència pel risc.

Si vostè no proporciona la informació necessària perquè es puga avaluar l'idoneïtat, l'entitat no li podrà prestar el servei d'assessorament.

Fins ara, qualsevol persona o entitat podia prestar assessorament d'inversions sense necessitat d'autorització. Amb la nova normativa, aquest servei només el poden prestar entitats autoritzades. Les entitats que ja el prestaven, tenen temps fins a febrer de 2009 per sol·licitar l'autorització i la inscripció al registre de la CNMV.

Aquesta mesura pretén augmentar el control d'aquesta activitat per tal de millorar la qualitat d'un servei que els inversors sol·liciten cada vegada més.

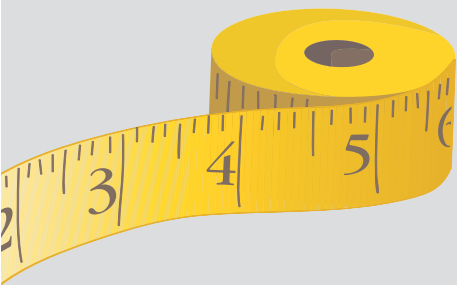
Gestió de carteres

En contractar la gestió de la seua cartera, vostè delega a l'entitat la selecció de productes, la presa de

decisions d'inversió i l'execució d'operacions per compte seu. En aquest cas, igual que en l'assessorament, l'entitat s'ha d'assegurar que el servei s'adequa als seus coneixements i experiència, objectius i situació financera. Per tant, haurà d'efectuar, també, el **test d'idoneïtat**.

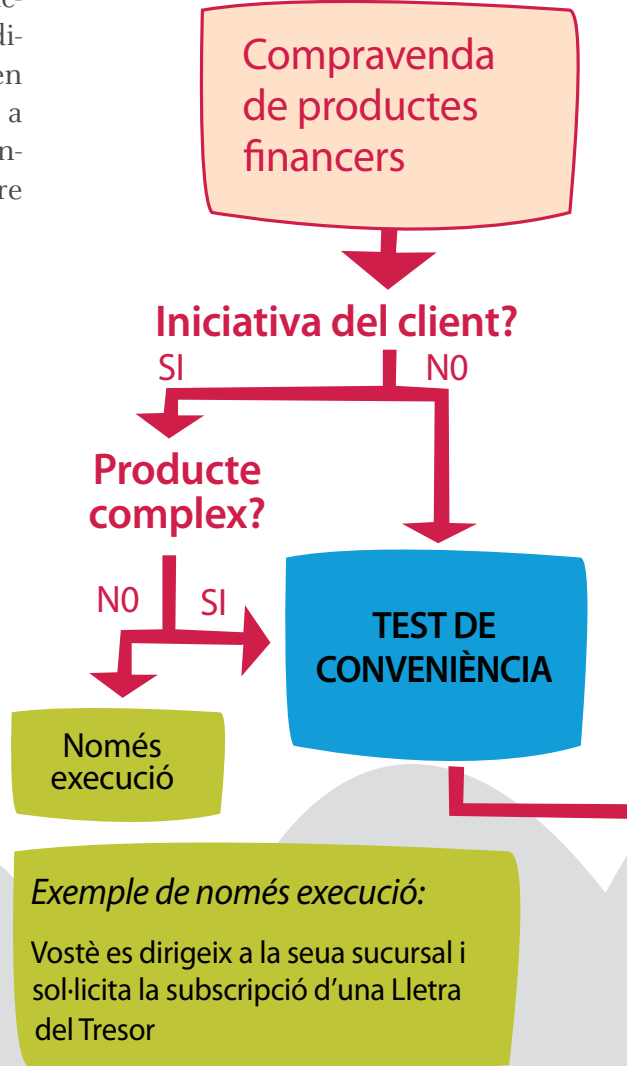
De la mateixa manera, si l'entitat no disposa de la informació necessària per completar el **test d'idoneïtat**, no li podrà prestar el servei.

El grau de protecció depèn de la complexitat dels productes i serveis que ofereix l'entitat o que vostè sol·licita i de la seua capacitat com a inversor per comprendre la naturalesa i els riscos.

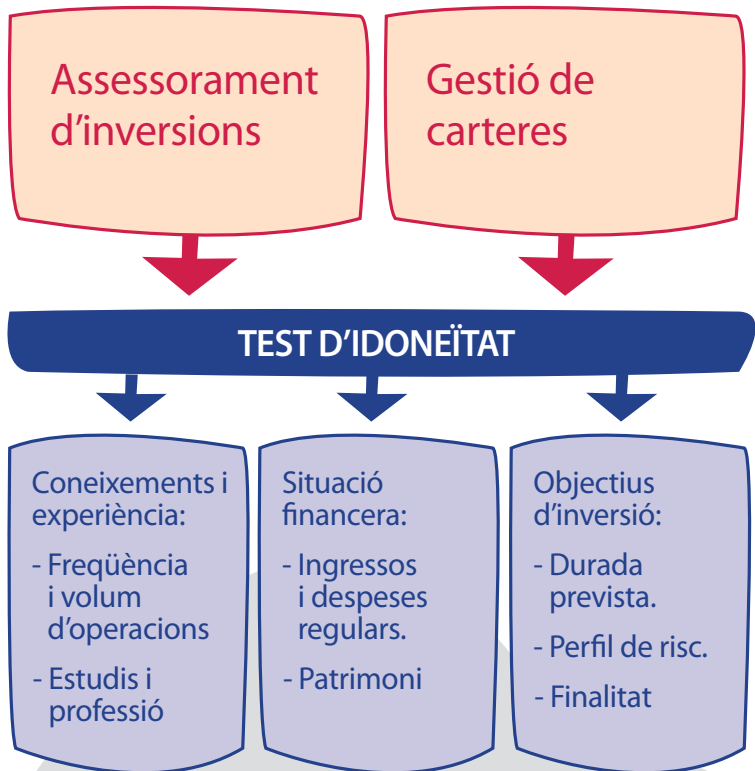


Prestació de servei

El diagrama i els exemples pràctics següents resumeixen les diferents situacions que es poden produir quan vostè es dirigeix a la seua entitat financera per contractar un servei d'inversió sobre productes MiFID.



Requisits d'inversió sobre productes MiFID



Exemple test d'idoneïtat:

Vostè disposa d'estalvis i els vol invertir. Es dirigeix a la seua sucursal i sol·licita que li recomanen el producte que encaixa amb els seus objectius i circumstàncies personals.

Exemple test de conveniència:

Vostè es dirigeix a la seua sucursal per informar-se d'un nou fons arran d'haver rebut una telefonada de l'oficina on se li oferia aquest nou fons.



1.3 Quin tipus d'informació rebrà?

La seua entitat li
facilitarà informació
per ajudar-lo a
prendre decisions
d'inversió.

Tota la informació que reba ha de ser “**imparcial, clara i no enganyosa**”, tant pel que fa als continguts com a la forma en què se li presente.



Publicitat

La creixent varietat de productes, la seua complexitat i el fet que hi haja més competència entre les entitats, fan que la publicitat tinga una gran influència en els inversors. No obstant això, cal que tinga en compte que no ha de prendre mai una decisió d'inversió basant-se només en la publicitat.

Amb la nova normativa, la publicitat ha de ser imparcial, clara i no enganyosa per evitar que induïsca a la confusió o que cree expectatives poc realistes. A més, la publicitat ha de ser clarament identificable com el que és.

Informació sobre l'empresa i els serveis que ofereix

Si encara no és client d'un intermediari financer i vol ser-ho, perquè puga triar l'intermediari que més li convé, en apropar-se a

l'entitat l'han d'informar sobre la pròpia empresa i els serveis que presta, per tal de poder entendre la naturalesa i els riscos.

També li han de facilitar les dades que li permeten comprovar que l'entitat està inscrita a la CNMV i autoritzada per prestar el servei que ofereix.

Informació sobre els productes

A més, quan decidisca contractar un producte financer, per tal que pugui decidir si s'ajusta a les seues necessitats, l'entitat li ha de proporcionar, amb tots els detalls que calga, informació sobre la naturalesa i els riscos del producte en qüestió.

Informació sobre costos i despeses

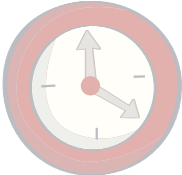
Abans de contractar un producte o un servei d'inversió també rebrà informació detallada sobre les despeses i els costos directes i indirectes que hi intervenen.

Termes dels contractes

Si vosté és un nou client minorista, cal que subscriba amb l'entitat un contracte que regule els drets i les obligacions d'ambdues parts en la prestació del servei d'inversió. Si li presten el servei d'assessorament d'inversions no cal cap contracte. Amb la constància per escrit o fefaent de la recomanació personalitzada ja n'hi ha prou.

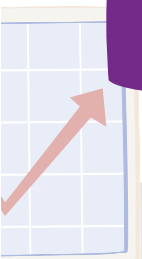
La seua entitat li ha de facilitar tota aquesta informació amb prou antelació perquè pugui llegir-la i comprendre-la i, d'aquesta manera, poder prendre una decisió meditada, sense precipitació i sense estar sota pressió.





02

Durant la inversió i després



L'entitat
gestionarà
la seua ordre
ràpidament i
en els millors
termes possibles
per a vosté.

21 Què passa quan dona una ordre a una entitat?

Com es gestiona la seua ordre?

Quan vosté ordena la compra o la venda d'un producte financer, l'entitat ha d'executar la seua ordre de manera ràpida i seqüencial, és a dir, el més aviat possible i en l'ordre en què l'ha rebut.

L'entitat l'ha d'informar en cas de trobar-se amb alguna dificultat que impedisca l'execució de la seua ordre.

Què és la “millor execució”?

Per concloure la compra o la venda, la seua entitat ha d'executar l'ordre mirant d'aconseguir el millor resultat possible per a vosté. Això és el que s'anomena “millor execució”.



Amb aquesta finalitat, l'entitat ha d'identificar els centres de negociació més adequats (borses de valors, altres sistemes organitzats o entitats especialitzades), tenint en compte una sèrie de factors com ara el preu, els costos, la rapidesa i la probabilitat d'execució.

D'entre aquests factors, els més importants per a vosté, com a client minorista, són el preu i els costos totals d'execució, és a dir, la quantitat total que haurà de pagar (o que rebrà) per l'operació, inclosos el preu, totes les despeses i comissions d'execució, compensació i liquidació, així com les que puguen ser abonades a altres intermediaris que intervinguen en l'operació.

Abans d'ocupar-se de la seua ordre, l'entitat l'ha d'haver informat i ha d'haver obtingut el seu consentiment a la seua política d'execució.

Si vosté creu que la seua ordre no s'ha executat en els millors termes possibles, pot sol·licitar a l'entitat que li justifique que l'execució s'ha fet d'acord amb la seua política d'execució.

En cas que vosté done instruccions específiques a l'entitat sobre com vol que s'execute l'ordre en qüestió, aquestes instruccions tindran prioritat sobre la política d'execució que tinga establerta. Per exemple, si en la seua ordre vosté especifica el mercat on vol que s'execute, l'entitat s'ha d'ajustar a la seua petició, encara que això implique perdre l'oportunitat d'aconseguir un preu millor en un altre centre de negociació.

Com a minorista, l'interessa sobretot el preu i els costos totals d'execució. Si creu que la seua ordre no s'ha executat en els millors termes possibles, pot demanar explicacions a l'entitat.



2.2 Quin tipus d'informació rebrà?

L'entitat li confirmarà l'execució de les ordres i li remetrà informació periòdica sobre les seues inversions.

La seua entitat li ha de proporcionar la informació mínima necessària perquè vosté pugua seguir l'evolució de les seues inversions.

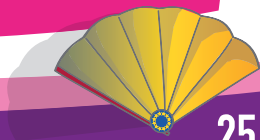
En cas de compra o de venda de productes financers, un cop exe-

cutada l'ordre, rebrà una confirmació amb informació sobre les condicions en què s'ha dut a terme (import, data, hora, mercat on s'ha executat, centre i condicions per a la liquidació i desglossament de totes les comissions i despeses, directes i indirectes, que s'han aplicat).

En cas que haja contractat la gestió de la seua cartera, l'entitat li ha de remetre informació periòdica sobre la composició i valoració de les seues inversions, els rendiments i la quantitat total de comissions i despeses que s'han aplicat en el període.

L'entitat li ha de notificar, amb prou antelació, els canvis importants en la informació proporcionada, per tal que vosté pugua actuar a temps, si ho considera necessari.

És convenient que conserve la documentació que rep de l'entitat.





03

En tot moment

La seua entitat evitarà perjudicar-lo per conflictes d'interés, custodiarà les seues inversions, l'informarà sobre els fons de garantia en cas d'insolvència i es farà càrrec de les seues reclamacions.

La seua entitat s'ha d'organitzar i disposar dels mitjans que li permeten complir les seues obligacions i ha d'actuar de manera "honest, imparcial, professional i en el millor interès del client". Com a inversor minorista, els aspectes que segurament li interessaran més són:

3.1 Conflictes d'interés

La gamma d'activitats que desenvolupen les entitats financeres és cada vegada més àmplia. Això fa possible l'aparició de conflictes, tant entre els interessos de les entitats i dels seus clients com entre els dels mateixos clients.

La seua entitat ha d'establir mesures per evitar que aquests conflictes el perjudiquen. A més, cal que pose a la seua disposició la política que haja definit per gestionar els conflictes d'interés i per prevenir els possibles perjudicis.



3.2 Custòdia de les inversions

En iniciar-se la relació, l'entitat l'ha d'informar dels mecanismes de protecció que té a la seua disposició per al dipòsit i custòdia dels seus instruments financers i efectiu. De totes maneres, aquest servei s'ha de formalitzar en un contracte que regule els drets i les obligacions de les parts.

La salvaguarda i custòdia dels seus instruments financers i efectiu exigeix que els seus valors i els de la resta de clients estiguen sempre identificats i separats dels que pertanyen a l'entitat.

L'entitat que custodie les seues inversions li enviarà informació sobre el seu estat, com a mínim, una vegada a l'any.

3.3 Fons de garantia en cas d'insolvència

En cas que no puga recuperar l'efectiu o els instruments financers que haja confiat a la seua entitat financera per insolvència d'aquesta, podrà sol·licitar la compensació del fons a què es trobe adherida. Normalment, la cobertura arriba a un màxim de 20.000 euros per inversor.

En iniciar-se la relació, l'entitat financera l'ha d'informar del fons de



garantia o compensació a què es troba adherida.

Consulte el fullet sobre el "Fons de Garantia d'Inversions (FOGAIN)" disponible al nostre web www.cnmv.es

3.4 Atenció de les seues reclamacions

Si té alguna queixa per mal funcionament, demora o manca d'atenció o si se sent perjudicat per l'actuació de la seua entitat financera, pot reclamar.

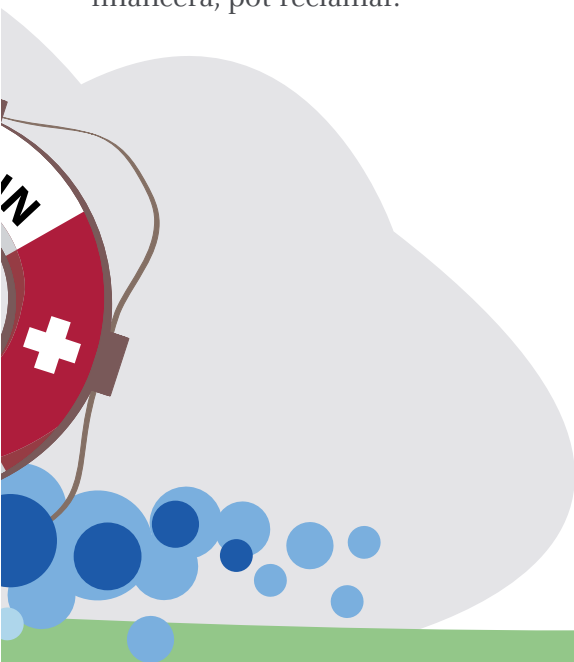
PRIMER PAS.

Presentació de la reclamació al Servei d'Atenció al Client o al Defensor del Client de l'entitat.

La seua entitat ha de fer-se càrrec i resoldre les seues queixes i reclamacions de manera ràpida i raonable, d'acord amb el procediment que haja publicat. També ha de mantenir evidència de cada reclamació i de les mesures que s'hagen adoptat per resoldre-les.

Pot obtenir informació sobre el Departament d'Atenció al Client de cada entitat als registres de la CNMV, als quals es pot accedir a través del nostre web. www.cnmv.es.

Per assegurar una correcta atenció de les reclamacions, les entitats han de mantenir un registre de tots els serveis i operacions que efectuen durant un període mínim de cinc anys. Pel que fa als contractes amb els clients, cal que



els mantinga com a mínim mentre dure la relació.

Cal que vosté també conserve els contractes que signe i, en general, tota la documentació que reba de l'entitat sobre les operacions que efectue.

SEGON PAS.

Presentació de la reclamació a l'Oficina d'Atenció a l'Inversor de la CNMV.

Si no rep resposta per part de l'entitat en el termini de dos mesos o si la resposta rebuda no li és satisfactòria, pot dirigir-se a l'Oficina d'Atenció a l'Inversor de la CNMV, que s'encarrega d'atendre les consultes, queixes i reclamacions dels inversors de manera ràpida i gratuïta.

Consulti el fullet "Com reclamar en l'àmbit dels Serveis Financers" disponible al nostre web www.cnmv.es





Conclusions

Un dels objectius principals d'aquesta nova normativa és millorar la protecció de l'inversor minorista. Per fer-ho, mira d'assegurar que els inversors compten amb tota la informació necessària per prendre les seues decisions i comprendre la naturalesa i els riscos dels productes i serveis d'inversió.

Per tal que les noves exigències funcionen, els inversors han de ser conscients del seu paper a l'hora d'efectuar una inversió i consum financer responsables.



Abans de contractar productes o serveis d'inversió, recorde:

- **Assegure's de contractar-los amb entitats autoritzades.** Abans d'invertir o de contractar qualsevol servei comprove que l'entitat està inscrita a la CNMV i autoritzada per prestar el servei que ofereix.

- **Sol·licite la informació per escrit**, (o en un suport que pugui conservar), tant de les característiques, riscos i costos dels productes o serveis que li ofereixen, com de les recomanacions d'inversió que li facen.

- **Llegisca atentament la informació i si té dubtes, resolga'ls.** No signe cap document sense aclarir abans tots els dubtes que tinga, ni quan entenga que alguna clàusula no respon a la realitat o que el pot perjudicar.

- **Prenga el temps que necessite.** La seua entitat li ha de facilitar la informació amb prou antelació perquè vosté pugui decidir amb coneixement, sense precipitació i sense estar sota pressió.

- **Conserve la documentació.** Li permetrà controlar i seguir millor les seues inversions i, en cas que hi haja algun problema, reclamar.

- **Com més bé el conega la seua entitat, millor serà el servei que podrà prestar-li.** La seua entitat li sol·licitarà informació per assegurar-se que li ofereix els productes i serveis que més li convenen.





Aquesta Guia té la finalitat d'informar el públic de les novetats normatives en matèria de protecció dels inversors minoristes derivades de la MiFID i incorporades a la normativa espanyola. Per la seua naturalesa genèrica i divulgativa, no pot constituir un suport per a interpretacions jurídiques posteriors, i és la normativa en vigor l'única font a aquest efecte.

Pot consultar els textos legals a través del nostre web www.cnmv.es.

Si té algun dubte sobre el contingut d'aquesta Guia o necessita informació sobre els mercats d'instruments financers pot dirigir-se a l'Oficina d'Atenció a l'Inversor de la CNMV:

Oficina d'Atenció a l'Inversor

902 149 200

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Miguel Ángel 11, 28010 Madrid · Fax 91 585 17 01

Passeig de Gràcia, 19. 08007 Barcelona · Fax 93 304 73 10

inversores@cnmv.es

HORARI D'ATENCIÓ 9:00 – 19:00, de dilluns a divendres

www.cnmv.es

A més, pot obtenir informació addicional sobre la MiFID i la normativa espanyola que la recull consultant el document "Preguntes i respostes sobre els efectes pràctics de la MiFID per als inversors minoristes", que trobarà al web www.cnmv.es.



CNMV

COMISION
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

OFICINA DE
ATENCIÓN AL
INVERSOR



Guies de l'inversor de la CNMV

Títols publicats:

Què ha de saber de....protecció de l'inversor: serveis de reclamacions

Què ha de saber de....els fons d'inversió i la inversió col·lectiva

Què ha de saber de....opcions i futurs

Què ha de saber de....les ordres de valors

Què ha de saber de....els drets i les responsabilitats de l'accionista

Què ha de saber de....els productes de renda fixa

Què ha de saber de....les paradetes financeres

Què ha de saber de....les empreses de serveis d'inversió

