

Informació General sobre la Directiva de Mercats d'Instruments Financers

Introducció

La normativa europea sobre Mercats d'Instruments Financers regulada per la directiva comunitària coneguda per les seves sigles en anglès MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) persegueix una transparència més gran en l'adequació comercial del sector financer i incideix en aspectes com ara la manera en què les entitats comercialitzen els seus productes.

L'objectiu principal de la Directiva MiFID és **incrementar el grau de protecció dels usuaris** garantint la màxima transparència dels mercats i establint uns requisits a les entitats a l'hora d'oferir serveis d'inversió.

Classificació dels socis

La Directiva classifica els socis amb l'objectiu d'oferir el grau de protecció adequat a cadascun d'ells. S'estableix la classificació següent:

- **Minorista:** significa el reconeixement per part de l'entitat financer que es troba davant d'un consumidor. Això comporta que les ofertes de productes financers hagin de tenir un grau de detall i claredat en l'explicació i l'assumpció de risc adequada a aquesta condició de consumidor no especialista. Gaudeixen del màxim grau de protecció.
- **Professional:** s'atorga aquesta classificació a grans empreses o a consumidors especialitzats. Es requereix un grau de coneixement, experiència i qualificació necessaris per prendre decisions. Tenen un grau de protecció mitjà.
- **Contrapart elegible:** classificació aplicable a Inversors Institucionals.

Qualsevol soci pot sol·licitar el canvi de categoria, que pot fer-se efectiva quan es compleixin els requisits establerts per la Directiva quant a volum, operativitat i experiència. Caixa d'Enginyers informarà àmpliament de les implicacions d'aquest canvi.

Classificació de productes

Determinats productes que comercialitza Caixa d'Enginyers estan inclosos en la Directiva MiFID. La categoria de productes és la següent:

- **Derivats:** opcions, futurs, *warrants*, assegurances de canvi.
- **Fons d'Inversió i Fons d'Inversió Lliure** (*hedge funds*).
- **Bons estructurats.**
- **Renda Fixa.**
- **Renda Variable.**

Aquests productes podran tenir la consideració de **complexos o no complexos**, en funció del grau de liquiditat o de dificultat de comprensió per a l'inversor.

Els comptes bancaris (a la vista o a termini), les assegurances i els plans de pensions no són productes subjectes a la Directiva MiFID.

Avaluació de la idoneïtat i la conveniència

L'objectiu principal de la Directiva MiFID és incrementar el grau de protecció dels usuaris. Per a això s'han pres una sèrie de mesures entre les quals es troba la necessitat de determinar la **idoneïtat i la conveniència dels productes** comercialitzats per Caixa d'Enginyers per mitjà d'uns tests.

La finalitat d'aquests tests és obtenir la informació necessària sobre el coneixement i l'experiència financers i el perfil d'inversió del soci.

Informació sobre polítiques de Caixa d'Enginyers

Caixa d'Enginyers assumeix i posa a disposició dels socis determinades polítiques d'actuació encaminades a incrementar el grau de protecció de l'inversor. Entre altres, disposa de les següents:

- **Política de millor execució**, mitjançant la qual Caixa d'Enginyers s'obliga a prestar un servei de qualitat als socis en l'execució de les seves ordres, directament o per mitjà de qualsevol altre intermediari.
- **Política de gestió de conflictes d'interès**, a fi de prevenir i gestionar els possibles conflictes d'interès que puguin sorgir en la prestació de qualsevol servei o activitat d'inversió o auxiliar entre Caixa d'Enginyers i els seus socis o entre els diversos socis.
- **Política d'incentius**, mitjançant la qual Caixa d'Enginyers ha establert una sèrie de principis i pautes de treball per evitar, sempre que sigui possible, conflictes generals pels incentius que es perceben de tercers.