

Politica proprie de executare a ordinelor

Acest document se adreseaza clientilor si potentialilor clienti ai SSIF Prime Transaction si prezinta politica de executare a ordinelor, realizata in conformitate cu prevederile Legii nr. 126/2018 si a Regulamentului ASF nr. 5/2019 si a celorlalte reglementari aplicabile.

1. Principii

Prin politica de executare a ordinelor SSIF Prime Transaction ia toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile in executarea ordinelor clientilor sai.

Conform principiilor de executare a ordinelor, SSIF Prime Transaction ia in considerare urmatoarele elemente: pretul, costurile, viteza si probabilitatea executarii si decontarii, volumul, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului.

Ordinele comparabile din punct de vedere al volumului, pretului, naturii etc. date de clienti pentru acelasi instrument financiar, vor fi executate in ordinea primirii lor de catre SSIF.

Politica de executare a ordinelor se aplica ordinelor executate in numele clientilor SSIF Prime Transaction ce sunt incadrati, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2019, in categoria clientilor de retail sau clientilor profesionali.

2. Criterii de executare a ordinelor

Pentru asigurarea celor mai bune rezultate pentru ordinele clientilor SSIF Prime Transaction, conform principiilor de executie, ia in considerare urmatoarele criterii:

- caracteristicile clientului incluzand clasificarea clientului in categoria clientilor de retail sau a clientilor profesionali;
- caracteristicile ordinului clientului;
- caracteristicile instrumentelor financiare care sunt obiectul acestui ordin;
- caracteristicile locurilor de tranzactionare catre care acel ordin poate fi directionat.

In cazul utilizarii conturilor globale, ordinele vor fi introduse in piata de regula in mod individual (neagregate, adica cate un ordin pe contul global pentru fiecare ordin de client) iar alocarea tranzactiilor, in aceasta situatie, se va face de asemenea in mod individual. Prime Transaction poate folosi mecanismul de agregare a ordinelor in cazul administrarii conturilor de investitii sau in alte cazuri in care folosirea unui astfel de mecanism determina conditii favorabile pentru executarea ordinelor clientilor.

Ordinele clientilor si tranzactiile in nume propriu ale SSIF nu vor fi executate impreuna decat daca:

- este putin probabil ca agregarea ordinului clientului si a tranzactiilor SSIF in nume propriu sa fie in dezavantajul clientului ale carui ordine vor fi agregate;
- sunt respectate procedurile SSIF privind alocarea ordinelor.

În cazul în care clientul solicită în mod expres executarea ordinului astfel cum a fost emis, societatea va lua toate măsurile necesare executării ordinului în cel mai scurt timp posibil, făcând public respectivul ordin într-o manieră cât mai ușor accesibilă celorlalți participanți la piață.

În vederea executării ordinului limitat, societatea poate transmite acele ordine către locul de tranzacționare potrivit, cum ar fi piața reglementată, sistemul alternativ de tranzacționare sau orice alt sistem supravegheat și autorizat de către ASF, cu respectarea condițiilor de publicitate, accesibilitate și de celeritate a executării ordinului.

Ordinele de tranzacționare care conțin volume de tranzacționare mari comparativ cu lichiditatea medie a respectivului instrument financiar pot fi executate prin metode de afișare și negociere (DEAL) care să asigure respectarea intereselor clientului.

Programul de preluarea a ordinelor pentru instrumente financiare tranzacționate în moneda Euro poate suferi modificări în zilele de decontare afectate de existența unor sărbători legale sau a altor zile lucrătoare în care sistemul de tranzacționare al BVB este oprit. O astfel de situație poate fi generată și de existența unor zile de sărbătoare legală pe piețele europene, care pot genera zile în care decontarea este oprită. Prime Transaction va încerca să anunțe cu diligență apariția acestui tip de situații prin publicarea de mesaje de atenționare în platforma de tranzacționare ArenaXT.

3. Locuri de tranzacționare

Locurile de tranzacționare și instrumentele financiare accesibile prin serviciile oferite de SSIF Prime Transaction, ce fac obiectul politicii de executare a ordinelor, sunt următoarele:

- **Bursa de Valori București**, pentru acțiuni, obligațiuni, titluri de stat, produse structurate, drepturi sau alte instrumente financiare.

4. Administrarea ordinelor

Administrarea ordinelor clienților se realizează în conformitate cu procedurile interne ale SSIF Prime Transaction, ce respectă prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2019. Procedurile și regulile interne de administrare a ordinelor urmăresc executarea promptă, corectă și expeditivă a ordinelor clienților față de alte ordine ale clienților, în concordanță cu momentul primirii ordinelor, sau față de ordinele proprii ale SSIF Prime Transaction.

SSIF Prime Transaction pentru a asigura executarea echitabilă și justă a ordinelor procedurile interne de executare a ordinelor îndeplinesc următoarele condiții:

- asigură înregistrarea, alocarea promptă și corectă a ordinelor clienților;
- asigură executarea ordinelor comparabile în mod succesiv și prompt;
- asigură executarea corectă a ordinelor conform indicațiilor clienților.

În cazul în care SSIF Prime Transaction, prin brokerii săi, primește simultan mai multe ordine la același nivel de preț pentru același instrument financiar, care pot fi executate în

conditiile pietei, SSIF, prin Broker/ADEL sai, le va introduce in sistemul de tranzactionare in urmatoarea ordine :

- a) ordinele primite de la clientii de retail;
- b) ordinele primite de la clientii profesionali;
- c) ordinele primite de la persoanele relevante;
- d) ordinele care urmeaza sa fie executate in nume propriu de catre SSIF.

In situatia in care SSIF Prime Transaction refuza executarea unui ordin, SSIF va comunica clientului refuzul, impreuna cu justificarea refuzului.

De asemenea, SSIF va informa clientul de tip retail, imediat ce a luat cunostinta, cu privire la orice situatie ce ar putea afecta executarea ordinelor acestuia.

Pentru o administrare eficienta a ordinelor, Prime Transaction foloseste ca aplicatie interna platforma ArenaXT dezvoltata de catre BVB. Ca principiu general toate ordinele preluate de la clienti sunt introduse in aplicatia ArenaXT. Pentru cazurile in care preluarea ordinelor nu poate fi inregistrata in aplicatia ArenaXT, acestea vor putea fi introduse direct in sistemul BVB prin ArenaTerminal de catre Broker desemnat.

Ordinele preluate pentru clientii unici, de la un sediu secundar al SSIF (Agentie) vor fi transmise spre executare la sediu central, pe mail, scanat.

5. Agregarea ordinelor

Prime Transaction poate folosi pentru executarea ordinelor clientilor un mecanism de agregare al acestora. Ca principiu mecanismul de alocare va folosi aplicatia si algoritmul dezvoltat/implementat de catre Bursa de Valori Bucuresti. In situatii in care acest mecanism nu poate fi aplicat se poate folosi o alta metoda de agregare, cat mai apropiata de mecanismul BVB, aprobata de catre conducatorii societatii.

Prime Transaction nu va agrega ordine proprii cu ordine ale clientilor decat in situatia in care, in cazul agregarii ordinelor clientilor de retail, raman sume sau instrumente financiare nealocate in scopul de a finaliza procesul de alocare.

Prime Transaction nu va agrega ordine ale clientilor de retail cu ordine ale clientilor profesionali.

Clientii vor fi alocati in conturile agregate in functie de profilul de risc aferent la initiativa Prime Transaction.

Prime Transaction foloseste o politica de alocare a ordinelor care respecta urmatoarele principii:

- a. Prime Transaction foloseste contul grup (cont tehnic deschis in sistemul BVB) pentru a efectua tranzactii agregate in numele clientilor societatii cu scopul optimizarii executarii ordinelor acestora, asigurand o viteza superioara si conditii echitabile.
- b. Conturile grup permit efectuarea de tranzactii de cumparare/vanzare si distributia rezultatelor acestora catre mai multe conturi individuale care au subscris resurse (numerar sau instrumente). Distributia se face prin metoda de alocare pro-rata.

- c. Subscrierea este operatiunea prin care sunt transferate disponibilitati (fie banesti, fie de instrumente financiare) de la un cont individual catre un cont grup prin blocarea acestora pe contul individual (cu efect similar cu introducerea unui ordin in piata) respectiv prin crearea de disponibil pe contul grup (similar cu blocarea negativa de numerar sau instrumente).
- d. Resursele subscrise pot fi returnate, oricand, in conturile individuale prin operatiunea de desubscriere care are un efect invers comparativ cu efectul operatiunii de subscriere.
- e. Alocarea tranzactiilor efectuate in piata pe conturile grup se va face prin generarea unei perechi de tranzactii interne de alocare care au ca scop transferul rezultatelor tranzactiilor efectuate pe conturile grup in piata de pe conturile grup catre conturile individuale. Alocarea se face la finalul fiecarei sedinte de tranzactionare.
- f. Sumele si volumele transferate prin tranzactiile interne de alocare pe fiecare cont individual vor fi determinate prin algoritmul pro-rata tinand cont de subscrierile evidentiate in pozitiile de subscriere din momentul alocarii.
- g. Comisioanele ce trebuie retinute conform contract se percep la tranzactia interna.
- h. Prime Transaction poate interveni in procesul de alocare (ca si client House) doar in situatia in care raman sume sau instrumente financiare nealocate in scopul de a finaliza procesul de alocare.

6. Atentionarea clientului

SSIF Prime Transaction avertizeaza Clientul ca orice instructiuni specifice ale sale pot impiedica SSIF Prime Transaction sa respecte criteriile stabilite si implementate in prezenta politica de executare a ordinelor de a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru executarea acelor ordine referitoare la elementele acoperite de acele instructiuni.

7. Actualizare

Politica si procedurile de executare a ordinelor sunt permanent monitorizate pentru a asigura obtinerea celor mai bune rezultate. Revizuirea procedurilor implicita la politiciile de executare a ordinelor se face anual sau ori de cate ori apar modificari importante in sistemul si procesul de tranzactionare, precum si atunci cand apar modificari de ordin legislativ. Varianta actualizata va fi afisata pe site-ul societatii.

8. Reguli

Un ordin lansat de catre client este preluat de catre Broker/ADEL mandatat in contractul de intermediere. Ordinul poate fi preluat si de un alt Broker/ADEL daca Broker/ADEL mandatat in contractul de intermediere nu este disponibil.

Ordinul transmis de catre client trebuie sa fie clar, concis, sa nu dea posibilitatea de interpretari. In acest sens Broker/ADEL va informa clientul asupra modului in care

trebuie sa fie completat formularul de ordin pe suport hartie, formularul ordin on-line, ordinul trimis pe email sau modul de lansare a unui ordin telefonic. Ordinele telefonice pot fi inregistrate pe suport magnetic sau echivalent.

Broker/ADEL are obligatia de a verifica corectitudinea datelor inscise pe formularul de ordin si existenta numerarului necesar pentru operatiunile de cumparare sau existenta instrumentelor financiare pentru operatiunile de vanzare.

Ordinele preluate si acceptate de catre societate vor fi transmise fie catre agentul de bursa (trader) in vederea executari, fie introduse in sistemul de Back-office pentru executie.

Broker/ADEL si agentul de bursa au obligatia de a executa sau de a introduce ordinele primite in sistemele burselor, cu promptitudine maxima.

Societatea poate refuza primirea acelor ordine care se considera nesperioase, care nu respecta reglementarile in vigoare sau care pot afecta negativ activitatea societati sau piata de capital. Refuzul va fi notificat clientului in cel mai scurt timp posibil.

In cazul efectuarii unor tranzactii eronate in contul clientului, societatea va executa in piata ordine, de sens contrar, cu aceeasi cantitate de instrumente financiare. Eventualele pierderi, precum și comisioanele aferente tranzacțiilor efectuate în condițiile prezentului articol, vor fi suportate de către societate. Orice tranzactie eronata va fi notificata Conducerii SSIF in cel mai scurt timp posibil, dar nu mai tarziu de o ora de la momentul constatarii.

Ordinele pe suport de hartie se arhiveaza la dosarul de client in ordine cronologica, impreuna cu celelalte documente transmise catre client. Ordinele transmise de catre client pe internet, se arhiveaza de catre SSIF in sistemul de Back-office. Ordinele transmise de catre client telefonic, se arhiveaza de catre SSIF pe suport electronic/optic sau pe un suport echivalent. Ordinele trimise pe email se arhiveaza la adresa de email special creata in acest sens de SSIF.