

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 Regulamentului CNVM nr. 32/20006 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 CNVM nr. 32/2006, 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 se va face de asemenea in mod individual.

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;
- clientul al carui ordin urmeaza sa fie agregat a fost informat de faptul ca efectul agregarii poate fi in dezavantajul sau in ceea ce priveste respectivul ordin; si
- sunt respectate procedurile SSIF privind alocarea ordinelor.

In cazul in care clientul solicita in mod expres executarea ordinului astfel cum a fost emis, societatea va lua toate masurile necesare executarii ordinului in cel mai scurt timp posibil, facand public respectivul ordin intr-o maniera cat mai usor accesibila celorlalti participanti la piata.

In vederea executarii ordinului limita, societatea poate transmite acele ordine catre locul de tranzactionare potrivit, cum ar fi piata reglementata, sistemul alternativ de tranzactionare sau orice alt sistem supravegheat si autorizat de catre ASF/CNVM, cu respectarea conditiilor de publicitate, accesabilitate si de celeritate a executarii ordinului.

3. Locuri de tranzactionare

Locurile de tranzactionare si instrumentele financiare accesibile prin serviciile oferite de SSIF Prime Transaction, ce fac obiectul politicii de executare a ordinelor, sunt urmatoarele:

- **Bursa de Valori Bucuresti**, pentru actiuni, obligatiuni, titluri de stat, produse structurate, drepturi sau alte instrumente financiare.

4. Administrarea ordinelor

Administrarea ordinelor clientilor se realizeaza in conformitate cu procedurile interne ale SSIF Prime Transaction, ce respecta prevederile Regulamentului nr. 32/2006. Procedurile si regulile interne de administrare a ordinelor urmaresc executarea prompta, corecta si expeditiva a ordinelor clientilor fata de alte ordine ale clientilor, in concordanta cu momentul primirii ordinelor, sau fata de ordinele proprii ale SSIF Prime Transaction.

SSIF Prime Transaction pentru a asigura executarea echitabila si justa a ordinelor prin procedurile interne de executare a ordinelor indeplineste urmatoarele conditii:

- asigura inregistrarea, alocarea prompta si corecta a ordinelor clientilor;
- asigura executarea ordinelor comparabile in mod succesiv si prompt;
- asigura executarea corecta a ordinelor conform indicatiilor clientilor.

In cazul in care SSIF Prime Transaction, prin ASIF sai, primeste simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, SSIF, prin ASIF 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.

Ordinele pentru instrumente financiare a caror piata primara este in afara tarii sunt preluate si transmise catre intermediarii parteneri care vor executa ordinele in conformitate cu propria politica de executie.

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 de catre ASIF/ADEL in aplicatia ArenaXT. Pentru cazurile in care preluarea ordinelor nu poate fi inregistrata de catre ASIF/ADEL in aplicatia ArenaXT, acestea vor urma o procedura speciala aprobata de catre un Conducator.

Ordinele preluate pentru clientii unici, vor fi transmise spre executare la sediu pe mail, scanat.

5. Attentionarea 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.

6. Actualizare

Politica si procedurile de executare a ordinelor sunt permanent monitorizate pentru a asigura obtinerea celor mai bune rezultate. Revizuirea procedurilor implicit a politicii 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.