

POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR ÎN CADRUL S.S.I.F. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

DISPOZIȚII GENERALE

În vederea executării ordinelor clienților săi, S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA, acționează în mod onest, corect și profesional, în concordanță cu cel mai bun interes al clienților, asigurând o deplină egalitate de tratament față de clienții săi. Prezentul document furnizează clienților informații detaliate cu privire la politica S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA de executare a ordinelor acestora.

Politica de executare a ordinelor clienților, prezintă informații privind modul în care S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA, încearcă să furnizeze cea mai bună execuție conform cerințelor Directivei privind piețele instrumentelor financiare 2014/65 / UE (MiFID II) atunci când transmite ordine sau alte instrucțiuni în numele clienților.

Politica de executare a ordinelor face parte integrantă din termenii și condițiile în care Interdealer Capital Invest SA furnizează servicii de investiții financiare, astfel cum sunt prevăzute în contractul de intermediere încheiat cu fiecare Client. Prin semnarea contractului de intermediere de către Client se consideră că, S.S.I.F. a obținut consimțământul Clientului cu privire la această politică de executare. Pe parcursul derulării relației contractuale, în cazul în care, clientul nu mai este de acord cu Politica de executare a ordinelor, acesta va informa în scris S.S.I.F. cu privire la retragerea consimțământului, S.S.I.F. având dreptul de a refuza executarea ordinelor clientului și de a denunța unilateral contractul încheiat cu acesta.

Politica de executare a ordinelor se aplică tuturor Clienților pentru preluarea și executarea tuturor ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate așa cum sunt definite în Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

CEA MAI BUNĂ EXECUȚIE

În executarea ordinelor clienților, S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA ia toate măsurile necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienții săi, luând în considerare, prețul, costurile, viteza și probabilitatea executării și decontării, volumul, natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. În situația în care clientul transmite o instrucțiune specifică, S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA are obligația executării ordinului conform acelei instrucțiuni.

În vederea obținerii celui mai bun rezultat, S.S.I.F. va lua în considerare următorii factori:

- Prețul – în cazul Clientului de retail, asigurarea celui mai bun rezultat va avea în vedere prețul și costurile care vor fi plătite de către Client. Prețul final al instrumentelor financiare depinde de calitatea prețului respectivului loc de executare a ordinelor, care este data de lichiditatea pe termen lung a acelui loc;
- Costurile- costurile referitoare la execuție vor include toate costurile explicite suportate de Client, de exemplu taxe și comisioane pentru executare, compensare și decontare. Aceste costuri vor fi expuse clientului anterior prestării serviciului;
- viteza și probabilitatea de executare și de decontare, mărimea și natura ordinului precum și orice alte considerente relevante pentru obținerea celui mai bun rezultat;
- viteza de execuție determinată de caracteristicile tehnice ale pieței reglementate;

- termenul de valabilitate al ordinului;
- mărimea si natura ordinului .

Pentru a stabili importanta fiecarui factor, S.S.I.F. ia in considerare urmatoarele criterii:

- caracteristicile clientului (de ex. clasificarea acestuia ca fiind client de retail sau profesional);
- caracteristicile si natura ordinului, incluzand absenta oricaror instructiuni specifice;
- caracteristicile instrumentelor financiare care fac obiectul ordinului respectiv;
- caracteristicile locurilor de tranzactionare catre care ordinul poate fi directionat.

S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA va lua toate măsurile necesare pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru Client, executând ordinul în contul acestuia conform instrucțiunilor primite.

Cel mai bun rezultat posibil al executării ordinelor în contul și pe seama clienților va fi determinat cu luarea în considerare a tuturor aspectelor relevante ale executării ordinelor. Aceste aspecte includ prețul, costul, viteza, probabilitatea execuției și decontării precum și mărimea și natura ordinului.

În furnizarea celei mai bune execuții pentru clienții retail, prețul și costul vor fi considerate de S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA ca factori decisivi.

LOCURI DE TRANZACȚIONARE

S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA execută ordinele clienților pe piețele administrate de B.V.B., respectiv piețele reglementate la vedere si sistemul alternativ de tranzacționare ATS (AeRO), care reprezintă locul de tranzacționare principal și implicit pentru instrumentele financiare de tipul acțiunilor, obligațiunilor corporative, municipale, titluri de stat, drepturi de preferință, produse structurate, unități de fond.

Pentru instrumentele financiare tranzacționate la BVB ordinele sunt afișate și executate în funcție de următoarele criterii:

a. preț ordin;

b. în cadrul aceluiași nivel de preț - după timpul introducerii ordinului în sistem sau timpul corespunzător ultimei modificări care determină schimbarea priorității, conform principiului FIFO: primul venit-primul servit.

CARACTERISTICILE ORDINELOR

Pe piața reglementată BVB există specificații cu privire la următoarele tipuri de ordine:

- Ordinul “la Piață” (MKT) - va fi executat în totalitate, cât de rapid posibil, la cel mai bun preț posibil.
- Ordinul limită –este ordinul prin care se cumpără/vinde o cantitate de instrumente financiare la un preț specificat sau mai avantajos pentru client, adică mai mic la cumpărare respectiv mai mare la vânzare.
- Ordin open– este un ordin limită, care, dacă nu este executat imediat, rămâne valid în piață pentru o perioadă de maxim 62 de zile lucrătoare.
- Ordin day – ordinul este valabil pentru ziua curentă de tranzacționare.
- Ordin Good-till-Date – ordinul este valabil până la o anumită dată specificată.
- Ordin Hidden – un ordin cu volum total, care este doar parțial vizibil în registrul de ordine. Clientul trebuie să specifice volumul total și prețul limită. Ordinul Hidden primește o nouă prioritate de execuție ca urmare a modificării volumului vizibil inițial sau măririi volumului total.

- Ordinul “Deal” – reprezinta o oferta ferma de cumparare sau vânzare a unui a numit număr de instrumente financiare, care este transmisă direct de către un agent de bursă, denumit inițiator, către un alt agent de bursă denumit contraparte. Valoarea minimă a ordinului DEAL este calculată de B.V.B. în conformitate cu prevederile Codului B.V.B. si cu precizările A.S.F.

Un ordin de tranzacționare poate avea oricare dintre următoarele termene de valabilitate (atribute de timp):

- Day – valabil în ședința de tranzacționare curentă;
- Open – valabil până la execuție sau retragere, în limita a 62 de zile calendaristice de la data ultimei actualizări a ordinului;
- Good Till Date – valabil până la data specificată, în limita a 62 de zile de la data ultimei actualizări a ordinului;
- FOK (Fill or Kill sau “Executare sau Anulare”) – introdus în vederea execuției imediate, dacă volumul integral al ordinului poate fi executat. Dacă nu este posibilă execuția integrală, ordinul respectiv este respins.
- IOC (Immediate or Cancel sau Fill and Kill sau „Executare și Anulare”) - este executat parțial, iar volumul rămas neexecutat va fi anulat prin ștergerea ordinului.

Ordinul de tranzacționare ramane valabil în sistem și se supune regulilor B.V.B. până când:

- a. este executat;
- b. expiră termenul de valabilitate;
- c. este suspendat sau retras de către agentul de bursă la instrucțiunile clientului;
- d. este suspendat sau anulat de către B.V.B. la cererea S.S.I.F.;
- e. este suspendat de către B.V.B. ca urmare a solicitării Depozitarului Central, conform prevederilor contractului încheiat între B.V.B si Depozitarul Central;
- f. este eliminat automat din sistem dacă prețul nu se mai încadrează în variația maximă de preț admisă pentru ședința de tranzacționare sau dacă caracteristicile ordinului nu mai sunt în concordanță cu configurarea piețelor;
- g. este retras din sistem ca urmare a unor situații excepționale, aparute ca urmare a funcționării tehnice necorespunzătoare a sistemului B.V.B. sau în cazuri de forță majoră.

MODALITATEA DE EXECUTARE A ORDINELOR

S.S.I.F.Interdealer Capital Invest acționează în calitate de Participant direct al BVB când execută ordine cu instrumente financiare tranzacționate pe piață reglementată a BVB sau pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB. Pentru instrumentele financiare tranzacționate la BVB precum și pe o altă piață reglementată, ordinul va fi executat la BVB în cazul în care Clientul nu transmite alte instrucțiuni specifice.

MODALITATEA DE TRANSMITERE A ORDINELOR

În ceea ce privește modalitatea de transmitere a ordinelor, clientul are următoarele posibilități: transmiterea ordinelor telefonic (de pe numărul de telefon declarat de acesta în cererea de deschidere de cont și în

contractul de intermediere), deplasarea la sediul societății, urmată de completarea și semnarea ordinului de tranzacționare, transmiterea ordinului pe e-mail (de pe adresa de e-mail declarată de client) atunci când nici una din celelalte două modalități nu poate fi utilizată de client.

CONDIȚII DE EXECUTARE A ORDINELOR PENTRU CLIENȚII DE RETAIL

În cazul în care S.S.I.F. primește simultan mai multe ordine la același nivel de preț pentru același instrument financiar, care pot fi executate în condițiile pieței, acestea vor fi introduse în sistemul de tranzacționare în următoarea ordine:

- a) ordinele primite de la clienții de retail;
- b) ordinele primite de la clienții profesionali/contrapărți eligibile;
- c) ordinele primite de la persoanele relevante

Ordinilor comparabile ale clienților se vor executa în concordanță cu momentul primirii acestora de către S.S.I.F..

Înainte de a tranzacționa un anumit instrument financiar în contul persoanelor relevante, S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA trebuie să execute ordinele având aceleași caracteristici și care pot fi executate în condițiile pieței, primite de la clienți pentru acel instrument financiar.

INTRODUCEREA ȘI EXECUTAREA ORDINELOR DE CUMPĂRARE

Ordinele clienților vor fi transmise imediat spre executare în temeiul principiului celei mai bune execuții. S.S.I.F. trebuie să informeze clientul de retail, de îndată ce a luat cunoștință, cu privire la orice situație importantă care ar putea afecta executarea promptă a ordinelor.

Ordinele de cumpărare sunt introduse în platforma de tranzacționare pe măsură ce sunt primite, dacă Clientul nu instruează altfel, în funcție de fondurile disponibile pentru tranzacționare care se află în contul individual al clientului și de parametrii ordinului.

S.S.I.F. preia în numele Clientului, în cadrul unei oferte publice de vânzare, ordine de tranzacționare cu condiția ca subscrierea să fie însoțită de dovada depunerii de către Client a fondurilor bănești aferente în contul colector deschis de S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA în acest scop.

Ordinele de tranzacționare vor fi preluate și transmise spre executare de S.S.I.F. cu respectarea următoarelor condiții:

- pentru ordinele de cumpărare în numele clienților trebuie să fie asigurată existența în cont a disponibilului bănesc necesar acoperirii valorii tranzacției, la data inițierii ordinului;
- pentru ordinele de vânzare trebuie să fie asigurată existența în cont a instrumentelor financiare aferente decontării tranzacțiilor, la momentul introducerii ordinului în sistemul de tranzacționare.

INTRODUCEREA ȘI EXECUTAREA ORDINELOR DE VÂNZARE

Ordinele de vânzare a instrumentelor financiare existente în conturile clienților deschise la S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA vor fi introduse în piață conform instrucțiunilor Clientului. Ordinele executate în numele clienților vor fi înregistrate și alocate prompt și corect.

Persoana din cadrul S.S.I.F. care preia și trimite spre executare ordinul unui client este responsabil și va lua toate măsurile necesare pentru a se asigura de faptul că orice instrumente financiare sau fonduri ale clientului primite în vederea decontării ordinului executat sunt corect și prompt transferate în contul clientului respectiv.

În cazul unui ordin limită al unui client, cu privire la acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe sistemul alternativ de tranzacționare, care nu poate fi executat imediat în condițiile curente de piață existente, S.S.I.F. trebuie, cu excepția cazului în care clientul stabilește altfel în mod expres, să ia măsurile necesare pentru a facilita executarea cât mai curând posibil a acelui ordin, făcând public respectivul ordin limita într-o manieră care să fie ușor accesibilă celorlalți participanți la piața folosind sistemul pieței reglementate sau sistemul alternativ de Tranzacționare, cu asigurarea publicității, accesibilității și executării cât mai rapide a ordinului.

Modificarea unui ordin este operațiunea prin care se schimbă caracteristicile unui ordin de tranzacționare existent în platforma de tranzacționare ARENA a B.V.B. În vederea modificării sensului, pieței, simbolului sau contului unui ordin, respectivul ordin trebuie retras de la tranzacționare și trebuie inițiat un ordin nou, cu noile caracteristici.

Atunci când un ordin limită nu poate fi executat imediat, acesta va rămâne valabil până la expirarea convenită a ordinului. Dacă nu a fost stabilită valabilitatea unei instrucțiuni, atunci o instrucțiune este valabilă numai pentru ziua lucrătoare curentă.

DISPOZIȚII FINALE

S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA monitorizează eficacitatea executării ordinelor și a politicii de executare a tranzacțiilor, cu scopul identificării și corectării oricărei erori/deficiente, dacă este cazul.

S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA este obligată să demonstreze clienților săi, la solicitarea acestora, ca ordinele acestora au fost executate în concordanță cu reglementările pieței de capital și cu instrucțiunea clientului, corespunzătoare ordinului respectiv.

În cazul în care S.S.I.F. refuză să execute un ordin al Clientului, aceasta îl va informa imediat pe Client, precizând motivele refuzului.

S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA va revizui Politica de executare a ordinelor cel puțin anual și va notifica Clienții cu privire la modificările aduse acestora care au impact asupra activității clientului.