

8. PROCEDURI PRIVIND POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR

8.01. Prevederi generale

- a) Societatea implementeaza prezentele reguli in vederea executarii prompt, corect si expeditiv a ordinelor clientilor, fata de alte ordine ale clientilor sau fata de ordinele proprii ale S.S.I.F. ;
- b) Societatea asigura clientilor sai 2 moduri distincte de preluare/executare a ordinelor :
 - ordine executate online prin intermediul aplicatiei specifice ARENA XT pusa la dispozitie de Bursa de Valori Bucuresti;
 - ordine executate offline ;
- c) Societatea va notifica clientilor cu privire la orice modificare a politicii de executare a ordinelor ;
- d) Societatea va monitoriza eficacitatea executarii ordinelor si a politicii de executare a tranzactiilor, in scopul identificarii si corectarii oricarei deficiente, acolo unde este cazul;

8.02. Preluarea si executarea ordinelor offline

- a) Ordinele clientilor privind instrumentele financiare dorite de acestia se vor executa cu profesionalism in cadrul sistemelor de tranzactionare la care societatea are dreptul legal de a incheia tranzactii bursiere pe aceste piete ;
- b) Societatea poate refuza executarea unui ordin, daca respectivul ordin contravine reglementarilor legale si/sau politicilor interne, iar acest fapt trebuie comunicat imediat clientului impreuna cu justificarea refuzului ;
- c) Societatea va furniza clientilor sai informatii adecvate cu privire la politica de executare a ordinelor si va solicita acordul prealabil al clientilor cu privire la aceasta ;
- d) In cazul in care executa ordinele clientilor, Societatea trebuie sa ia toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru clientii sai, luand in considerare pretul, volumul, viteza, posibilitatea executarii si decontarii, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinelor;
- e) Societatea poate decide sa presteze servicii de investitii financiare principale sau conexe, in numele unui client prin intermediul unei alte S.S.I.F. in situatia in care , in acest mod, se realizeaza o tranzactie mai avantajoasa pentru client si/sau nu creste nivelul comisioanelor si al celorlalte cheltuieli suportate de client ;
- f) In situatia in care accepta preluarea unui ordin prin care clientul transmite o instructiune specifica , Societatea are obligatia executarii ordinului conform acelei instructiuni ;
- g) Societatea are obligatia sa revizuiasca periodic politica de executare a ordinelor, care trebuie sa conduca la obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru ordinele clientilor ;
- h) In cazul existentei unor alternative, Societatea va alege pentru executarea ordinelor clientilor locurile de tranzactionare care dau posibilitatea obtinerii celor mai bune rezultate posibile pentru executarea ordinelor clientilor ;
- i) Societatea va evalua, in mod regulat, daca locurile executarii tranzactiilor stabilite in politica de executare a ordinelor furnizeaza cele mai bune rezultate posibile pentru clienti sau daca sunt necesare modificari referitoare la stabilirea locurilor de executare a tranzactiilor ;
- j) Societatea este obligata sa demonstreze clientilor, la solicitarea acestora au fost executate in concordanta cu politica societatii de executare a ordinelor ;
- k) Daca Societatea primeste de la o alta S.S.I.F. o instructiune de efectuare de servicii pe numele unui client al acestei S.S.I.F., Societatea va fi indreptatita sa se bazeze pe orice recomandare cu

privire la serviciul sau tranzactiile care au fost furnizate clientului de catre o alta S.S.I.F. fara a pune in discutie oportunitatea recomandarii sau profitabilitatea tranzactiei pentru clientul S.S.I.F. transmitator, avand obligatia executarii ordinului cu profesionalism si cu respectarea prevederilor legale ;

- l) S.S.I.F. care transmite un ordin spre executare catre Societate este responsabil in ce priveste oportunitatea pentru client a recomandarilor si consultantei furnizate, Societatea avand obligatia de a incheia tranzactia pe baza parametrilor ordinului primit, fara a pune in discutie oportunitatea si profitabilitatea ordinului primit spre executare;
- m) Daca Societatea primeste instructiunile clientului sau ordinele bazate pe orice informatie sau recomandare prin intermediul unei alte S.S.I.F., Societatea este responsabila pentru executarea serviciului sau tranzactiei in conformitate cu prevederile legale .

8.03. Preluarea si executarea ordinelor online

- a) Preluarea ordinelor online se face prin intermediul unei aplicatii specializate numita Arena XT pusa la dispozitie de Bursa de Valori Bucuresti ;
- b) Arena XT asigura accesul nemijlocit al clientului MGI, inregistrat ca avand dreptul de tranzactionare online, la una sau mai multe piete de tranzactionare conform optiunii clientului. Aplicatia asigura prevalidarea ordinelor de tranzactionare privind existenta fondurilor banesti si/sau a instrumentelor financiare vandute prin intermediul acestei platforme ;
- c) Avand in vedere interactiunea nemijlocita dintre client si piata, platforma de tranzactionare asigura implicit prioritizarea ordinelor in functie de momente cand acestea au fost date si validate, neexistand posibilitatea transmiterii a doua ordine concurente simultan;
- d) MGI asigura continuitatea functionarii aplicatiei de tranzactionare online in conformitate cu procedura specifica .

8.04. Piata de executie a ordinelor

- a) Societatea va putea executa ordinele clientilor in oricare piata specifica care functioneaza legal, cuprinse in lista aprobata prin hotararea CA, pe baza instructiunilor clientilor si cu aprobarea conducerii executive, cu respectarea reglementarilor legale si conform principiului asigurarii celui mai bun tratament .

8.05. Tipurile de ordine pe care le va accepta Societatea

- a) Pietele de actiuni
 - 1) Pe pietele de actiuni Societatea va accepta spre executie numai ordine al caror pret este formulat : “LA PIATA(MKT)”, “LIMITA(LIM)”, “IF TOUCHED”, “STOP” asa cum sunt definite in legislatia aplicabila. Ordinele “LA PIATA” se vor executa in cel mai scurt timp tehnic posibil, la cel mai bun pret de executie, in ordinea temporala a formularii acestora.Ordinele “LIM” se vor executa in cel mai scurt timp tehnic posibil din momentul in care piata inregistreaza ofertele ce permit executia ordinului ;
 - 2) Termenele acceptabile pentru preluarea ordinelor sunt :”ZI(DAY)”, “PANA LA DATA” sau “BUN PANA LA ANULARE(GTC)” si se aplica numai ordinelor “LIMITA” ;
 - i) Ordinele “ZI” preluate dupa inchiderea pietei sunt valabile in ziua de tranzactionare imediat ulterioara celei in care ordinul a fost preluat ;
 - ii) Ordinele “BUN PANA LA DATA” sau “BUN PANA LA ANULARE” nu vor fi acceptate pentru perioade de valabilitate mai mari de o luna;
 - 3)Societatea va accepta ordine cu instructiunea suplimentara “TOT/DELOC”, care semnifica refuzul clientului de a accepta executii parțiale ale ordinului sau ;
 - 4) Societatea va accepta ordine cu instructiuni speciale(de ex. “FILL or KILL”, “NOW or NEVER”) numai cu avizul unuia dintre conducatori ;

- b) PIATA FUTURES – pe aceste piete Societatea (in situatia in care detine calitatea de Intermediar pe o piata de instrumente financiare derivate) va accepta toate ordinele implementate de sistemul electronic de tranzactionare specific.

8.06. Modul de executie a ordinelor

- a) Societatea va asigura inregistrarea ordinelor primite de la client pe suport informatic sau echivalent sau pe banda magnetica, daca comunicarea a fost facuta telefonic ;
- b) Societatea are obligatia sa execute ordinele clientilor cu prioritate si la cel mai bun pret, in conditiile date ale pietei, pentru ca interesul investitorului prevaleaza intotdeauna asupra intereselor societatii ;
- c) Societatea trebuie, cu exceptia cazului in care clientul stabileste altfel in mod expres, sa ia masurile necesare pentru a facilita executarea unui ordin limita al unui client, care poate fi executat imediat in conditiile curente de piata existente, facand public respectivul ordin limita intr-o maniera care sa fie usor accesibila celorlati participanti la piata folosind sistemul pietei reglementate, sistemul alternativ de tranzactionare, piata OTC , cu asigurarea publicitatii, accesibilitatii si executarii cat mai rapide a ordinului;
- d) A.S.I.F. mandatat in contractul de administrare, are obligatia de a completa ordine de vanzare/cumparare in cazul in care efectueaza tranzactii in legatura cu conturile discretionare ale clientilor si de a prezenta spre aprobare coordonatorului ierarhic superior ;
- e) Societatea nu va intermedia tranzactii cu instrumente financiare in numele si pe contul persoanelor din cadrul Compartimentului de Control Intern, dar va putea prelua ordine si transmite aceste ordine in vederea executarii prin alt S.S.I.F.;
- f) In cazul in care Societatea primeste simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, Societatea trebuie să le introducă în sistemul de tranzactionare în următoarea ordine:
- i) ordinele primite de la clientii de retail;
 - ii) ordinele primite de la clientii profesionali;
 - iii) ordinele primite de la persoanele relevante;
 - iv) ordinele care urmează să fie executate în nume propriu de către Societate.
- g) In cazul ordinelor transmise telefonic se va asigura înregistrarea pe suport electronic/optic sau pe un suport echivalent.

Ultima actualizare a prezentei proceduri: 28.07.2016

Norma de drept: Reg. ASF nr. 6/2016