

POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST S.A.

In cazul executarii ordinelor pentru clientilor sai, S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST SA ia toate masurile necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienti, luand in considerare, pretul, costurile, viteza si probabilitatea executarii si decontarii, volumul, natura tranzactiei sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului. In situatia in care clientul transmite o instructiune specifica, societatea are obligatia executarii ordinului conform acelei instructiuni. Politica de executare a ordinelor va include, corespunzator fiecărei categorii de instrumente financiare, informatii cu privire la diferitele locuri de tranzactionare (piata reglementata, sistemul alternativ de tranzactionare etc.) in care S.S.I.F. executa ordinele clientilor sai, factorii care afecteaza alegerea locului executarii ordinelor, precum si cu privire la posibilitatea executarii ordinelor prin intermediul altei S.S.I.F.

Inainte de a accepta un ordin de la un client, agentul de servicii de investitii financiare trebuie sa execute urmatoarele operatiuni:

- Sa verifice detinerea efectiva in proprietate a valorilor mobiliare, in cazul unui ordin de vanzare;
- Sa verifice existenta numerarului necesar acoperirii tranzactiei, in contul clientului, in cazul unui ordin de cumparare;
- Sa afle cea mai recenta informatie disponibila asupra pretului de piata si sa comunice acesta informatie clientului;
- Sa intrebe clientul daca vrea sa fixeze o limita de pret sau daca accepta sau nu o executie partiala a ordinului si de asemenea cand se anuleaza ordinul, daca nu este executat pana la anumita data;
- Sa obtina o limita de pret si o limita maxima de timp pentru executie in cazul in care nu exista nici un formator de piata inregistrat pentru acea valoare mobiliara.

Ordinul este instructiunea care exprima oferta ferma de cumparare sau de vanzare a unor valori mobiliare. Ordinul se introduce in sistemul de tranzactionare de catre agentul de bursa, prin intermediul unei statii de lucru si este identificat unic prin numarul de ordin alocat de sistem.

Formular de ordin va cuprinde cel putin urmatoarele:

- a)numele clientului sau orice alta informatie cu privire la acesta;
- b)numele sau orice alta informatie cu privire la o persoana relevanta care actioneaza in numele clientului;
- c)informatiile detaliate referitoare la:
 - i)indicatorul de cumparare/vanzare;
 - ii)identificarea instrumentului;
 - iii)pretul unitar;
 - iv)unitatea de pret;
 - v)cantitatea;
 - vi)unitatea de cantitate;
- d)natura ordinului in cazul, in care este altul decat de cumparare sau vanzare;

- e) tipul ordinului (“limita” sau “la piata”);
- f) orice alte informatii detaliate, conditii si instructiuni specifice ale clientului, care ofera indicatii cu privire la modul de executare al ordinului;
- g) data si momentul exact la care S.S.I.F. primeste ordinul sau decizia de tranzactionare.

In cazul in care S.S.I.F. Super Gold Invest S.A., primeste simultan mai multe ordine la acelasi nivel de pret pentru acelasi instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, S.S.I.F. trebuie sa le introduca 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 S.S.I.F.

Refuzul de a executa un ordin trebuie comunicat imediat clientului impreuna cu justificarea refuzului.

O preocupare principala in politica de executare a ordinelor o constituie asigurarea ca ordinele primite de la clienti au fost directionate corect, catre piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare, obiect al ordinelor respective, ca aceste ordine au fost executate si inregistrate corect.

Controlul si monitorizarea acestor activitati cuprind:

- stabilirea unui cod de identificare pentru fiecare ordin;
- revizuirea registrului de ordine;
- inainte de transmiterea catre client a confirmarii tranzactiei, compararea datelor acestuia cu cele cuprinse in formularul de ordin completat de agentul pentru servicii de investitii financiare;
- transmiterea catre client a confirmarii tranzactiei, care va cuprinde cel putin elementele obligatorii prevazute de legislatia in vigoare;

Agentul responsabil cu evidenta ordinelor va inregistra pe ordin data si ora la care ordinul a fost executat, numarul de actiuni tranzactionate si pretul la care s-a executat tranzactia.

Caracteristici ale ordinului de bursa:

Agentul de bursa poate preciza un termen de valabilitate pentru ordinul de bursa, acesta fiind eliminat automat din sistem la expirarea acestuia.

Termenele de valabilitate utilizate in sistemul BVB sunt urmatoarele:

pentru actiuni :

- Day- ordin valabil pana la sfarsitul zilei de tranzactionare curente;
- Open- ordin valabil pana la executie, retragere sau anulare;
- FOK- ordin introdus in vederea executiei imediate, care in cazul executarii sale partiale sau neexecutarii, este eliminat automat din sistem.

In functie de pretul solicitat de client ordinele pot fi:

– MKT- ordin de tip “piata”- impune executarea la pretul din piata la momentul introducerii;

– Limita- ordin care impune executarea la un anumit pret.

Pentru obligatiuni, ordinele pot fi:

- Day- ordin valabil pana la sfarsitul zilei de tranzactionare curente;
- Open- ordin valabil pana la executie, retragere sau eliminarea automata din

sitem.

Cont, tipuri de cont, cont grup:

Cont reprezinta contul de valori mobiliare deschis in registrul BVB de catre BVB sau de catre societatea de servicii de investitii financiare, in care sunt evidentiata toate detinerile de actiuni sau de obligatiuni ale unei persoane fizice sau juridice. Tipurile de cont pot fi urmatoarele: cont client, cont financiar (cont de tip institutie financiara), cont house, cont staff (profesional) si cont mixed (utilizat exclusiv la definirea unui cont grup, care permite subscrierea unor conturi de tipuri diferite in cadrul aceluiasi cont grup).

Contul grup este un cont fara identitate, utilizat pentru eficientizarea operatiunilor de tranzactionare pe conturi individuale, apartinand aceluiasi membru, din punctul de vedere al procesarii in timp real. In acest cont se introduc valori mobiliare ale investitorilor, din conturile client asociate acestora. Ulterior tranzactionarii, in cadrul registrului BVB si al sistemului de compensare-decontare al BVB, tranzactiile aferente contului grup sunt alocate automat conturilor client, care au participat la contul grup, corespunzator numarului de valori mobiliare cu care a contribuit fiecare, dupa metoda de alocare utilizata (aceasta optiune este valabila in ARENA). Un cont grup se poate folosi concomitent, atat pentru operatii de vanzare, cat si pentru operatii de cumparare.

Prioritatea de executare a ordinelor este identica cu prioritatea de afisare a acestora. Ordinele sunt afisate si executate, in ordinea descrescatoare a importantei, in functie de urmatoarele criterii:

a) pret ordin;

b) in cadrul aceluiasi nivel de pret - dupa tipul de cont, in ordine descrescatoare a prioritatii, respectiv cont Client, cont Institutie, cont persoane relevante (Staff), cont propriu (House), cont Insider, cont combinat (Mixed);

c) in cadrul aceluiasi nivel de pret si tip de cont - dupa timpul introducerii ordinului in sistem sau timpul corespunzator ultimei modificari care determina schimbarea prioritatii, conform principiului precedentei (FIFO: primul venit-primul servit).

Alocarea care respecta in mod cumulativ criteriile prevazute in alin. 1 se numeste «alocare FIFO».

Prioritatea de executie in pietele destinate derularii ofertelor publice si a altor operatiuni speciale poate sa nu includa criteriul "tip de cont", conform prevederilor prospectului de oferta publica sau caracteristicilor operatiunilor speciale respective.

In pietele destinate derularii ofertelor publice si altor operatiuni speciale (oferte publice de vanzare primare, oferte publice de vanzare secundare, oferte publice de cumparare secundare, vanzare speciala la ordin, alte metode translativ de proprietate asupra instrumentelor financiare stabilite prin reglementarile BVB) pot fi utilizate si urmatoarele tipuri de alocari:

a) alocare pro-rata: ordinele avand pretul mai bun decat pretul de executare al ofertei publice sau operatiunii speciale se executa integral, iar ordinele avand pretul egal cu pretul de executare se executa proportional cu volumul initial al fiecarui ordin, conform unui indice unic de alocare, determinat automat de sistemul B.V.B.;

b) alocare dupa criterii particulare, conform prevederilor prospectului de oferta publica sau caracteristicilor operatiunii speciale respective.

Cerinte pentru preluarea si transmiterea spre executare a ordinelor :

Ordinele vor fi preluate si transmise spre executare de catre S.S.I.F. cu respectarea urmatoarelor conditii :

- ordinele de cumparare in nume propriu trebuie sa poata fi onorate cu respectarea cerintelor de capital pentru acoperirea riscurilor, conform reglementarilor in vigoare;
- pentru ordinele de cumparare in numele clientilor trebuie sa fie asigurata existenta in cont a disponibilului banesc necesar acoperirii valorii tranzactiei cel tarziu la data decontarii;
- pentru ordinele de vanzare, trebuie sa fie asigurata existenta in cont a valorilor mobiliare;
- ordinele clientilor trebuie transmise imediat spre executie in conformitate cu principiul celei mai bune executii.

Conditii de valabilitate a ordinelor de bursa:

Ordinul de bursa ramane valabil in sistem si se supune regulilor BVB pana cand:

- este executat;
- expira termenul de valabilitate al acestuia;
- este suspendat sau retras de catre agentii de bursa ai S.S.I.F.-ului;
- este suspendat sau anulat de catre BVB, la cererea S.S.I.F.-ului;
- este suspendat de catre BVB, ca urmare a neraportarii si/sau nementinerii capitalului net minim, conform reglementarilor privind compensarea si decontarea tranzactiilor;
- este suspendat sau anulat de catre BVB datorita nerespectarii prevederilor regulamentului BVB sau ale actelor normative incidente, altele decat cele mentionate anterior;
- este eliminat automat din sistem daca pretul nu se mai incadreaza in variatia maxima de pret admisa pentru sedinta de tranzactionare (pentru actiuni) sau daca caracteristicile ordinului nu mai sunt in concordanta cu configurarea pietelor.

Personalul S.S.I.F. SUPER GOLD INVEST S.A. va actiona in asa fel incat sa asigure o deplina egalitate de tratament fata de clientii sai. Inainte de a tranzactiona un anumit instrument financiar in contul propriu sau in contul persoanelor relevante, S.S.I.F. executa ordinele primite de la clienti pentru acel instrument financiar, care pot fi executate in conditiile pietei, fiind pe deplin responsabila pentru efectuarea tranzactiilor in conformitate cu reglementarile in vigoare.

Proceduri pentru clientii unici:

- 1 Pentru preluarea actiunilor se completeaza un contract. Contractul va fi completat in intregime, cu toate campurile aferente. Agentul S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. este raspunzator de modul de completare al contractului, orice neconcordanta fiind in raspunderea sa.
- 2 Contractul va fi insotit in mod obligatoriu de urmatoarele acte:
 - extrasul de cont si (daca este cazul) lista de coduri confidentiale;
 - copie act identitate (buletin/carte de identitate) al clientului.

Agentii de servicii de investitii financiare autorizati ai S.S.I.F. Super Gold Invest

S.A. vor executa ordinele de vanzare numai in cazul in care Clientul prezinta dovada contului sau de Instrumente Financiare la Depozitarul Central, prin care se certifica detinerile sale.

Agentii de servicii de investitii financiare au obligatia sa verifice existenta documentelor mai sus mentionate inainte de transferarea actiunilor de la Depozitarul Central si executarea ordinului de vanzare. Departamentul de Back Office va pastra extrasul in original, la mapa Clientului.

S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. se obliga in relatia cu clientii sa asigure cea mai buna executie a ordinelor acestora. Agentii ce preiau ordinele se vor asigura ca detin instructiunile necesare pentru executarea conform solicitarilor clientului. Pentru a se asigura o executie corecta rapida si cu cele mai mici costuri din partea clientilor, agentii se vor asigura ca, clientii societatii cunosc posibilitatile de executie a ordinului, ca au cunostinta de regulile de functionare ale pietelor pe care li se executa ordinele, in asa fel incat instructiunile acestora sa poata fi executate conform solicitarii. Politica de executarea a ordinelor promovata de S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. este in concordanta cu regulile de functionare a pietelor reglementate de valori mobiliare si cu scopul celei mai bune executii a ordinelor primite de la clienti. S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. va avea grija ca ordinele clientilor sa fie introduse in piata reglementata in cel mai scurt timp posibil, asigurand cea mai buna executie fiecarui ordin. Traderii S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. se vor asigura ca receptia si executia ordinelor asigura o introducere corecta a acestora in piata referitor la principiul prioritatii de timp a ordinelor. De asemenea, agentii vor asigura informatii cat mai complete despre starea pietei in momentul lansarii ordinelor de catre client pentru ca acesta sa poata decide in cunostiinta de cauza lansarea ordinului. Prin introducerea ordinelor in piata, traderii S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. vor avea grija sa nu defavorizeze clientii si sa asigure cea mai buna executie posibila a ordinelor. In cazul in care situatia din piata s-a modificat vizibil fata de momentul lansarii ordinului de catre client, traderul va lua legatura cu clientul pentru a-l informa de schimbarile aparute si de posibilitatea ca ordinul sau sa nu aiba rezultatele asteptate. Traderii S.S.I.F. Super Gold Invest S.A. vor asigura prioritate ordinelor clientilor fata de ordinele persoanelor din societate sau a staffului societatii precum si fata de propriile ordine. Traderii vor avea grija sa poata demonstra oricand clientilor ca li s-a asigurat cea mai buna executie a ordinelor. In cazul in care exista un conflict de interese intre SSIF si angajatii sai pe de o parte si clientul ce lanseaza un ordin pe de alta parte, agentul va informa clientul privind aceasta situatie. In cazul in care traderul decide ca nu poate executa un ordin deoarece acesta nu este conform cu reglementarile in vigoare sau incerca manipularea pietei va fi obligat sa comunice clientului refuzul executiei si motivele acestui refuz.