

POLITICA DE EXECUTARE A ORDINELOR PE PIETELE DE CAPITAL

1. Introducere

Acest document se adresează clienților și potențialilor clienți BRD-GSG și prezintă politica de executare a ordinelor, realizată în conformitate cu prevederile Directivei 2004/39/EC (MiFID), transpusă în legislația națională prin Regulamentele C.N.V.M. nr.2/2006, nr.31/2006 și nr.32/2006.

BRD-GSG prin intermediul Departamentului Piete Financiare oferă servicii de preluare și transmitere a ordinelor pe piețele reglementate și nereglementate.

2. Principii

Prin politica de executare a ordinelor BRD-GSG se obligă să ia toate măsurile necesare pentru obținerea celor mai bune rezultate posibile în executarea ordinelor clienților săi.

Conform principiilor de executare a ordinelor, BRD-GSG ia în considerare următoarele elemente:

- pretul,
- costurile,
- viteza și probabilitatea executării și decontării,
- volumul,
- natura tranzacției sau orice alte caracteristici relevante pentru executarea ordinului.

Politica de executare a ordinelor se aplică ordinelor executate în numele clienților BRD-GSG ce sunt încadrați, conform prevederilor Regulamentului C.N.V.M. nr. 32/2006, în categoria clienților de retail sau clienților profesionali.

Nota: Clienții încadrați în categoria contraparte eligibilă, în sensul Regulamentului nr.32/2006, nu fac obiectul acestei politici.

3. Criterii de executare a ordinelor

Pentru asigurarea celor mai bune rezultate pentru ordinele clienților BRD-GSG, conform principiilor de executare, ia în considerare următoarele criterii:

- caracteristicile clientului incluzând clasificarea clientului în categoria clienților de retail sau a clienților profesionali;
- caracteristicile ordinului clientului;
- caracteristicile instrumentelor financiare;
- caracteristicile locurilor de tranzacționare către care acel ordin poate fi direcționat.

Pentru executarea ordinelor primite de la clienții de tip retail, în scopul obținerii celui mai bun rezultat, BRD-GSG determină costul total al tranzacției, prin cumularea pretului instrumentului financiar cu toate costurile legate de executare.

În situația executării unui ordin pentru un instrument financiar listat pe mai multe piețe, BRD-GSG va compara rezultatele ce ar putea fi obținute prin tranzacționarea instrumentului financiar în fiecare din locurile de tranzacționare disponibile.

Nota: În situații de volatilitate ridicată pe piețele unde se tranzacționează același instrument financiar sau în situații deosebite pe aceste piețe, independente de BRD-GSG, criteriile de executare a ordinelor nu pot asigura obținerea celui mai bun pret.

4. Locuri de tranzactionare

Locurile de tranzactionare si instrumentele financiare accesibile prin serviciile serviciile BRD-GSG, ce fac obiectul politicii de executare a ordinelor, sunt urmatoarele:

- **Bursa de Valori Bucuresti**, pentru actiuni, obligatiuni, titluri de stat, produse structurate
- **SIBEX – Sibiu Stock Exchange**, pentru contracte futures
- **Piete externe (Euronext Paris, London Stock Exchange, Deutsche Boerse, Swiss Exchange, Wiener Borse Stock Exchange)**, pentru actiuni si ETF-uri

5. Administrarea ordinelor

Administrarea ordinelor clientilor se realizeaza in conformitate cu procedurile interne BRD-GSG, 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 sau fata de ordinele proprii ale BRD-GSG.

Realizate pentru a asigura executarea echitabila si justa a ordinelor, procedurile interne de executare a ordinelor indeplinesc 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.

Nota: In situatia in care BRD-GSG refuza executarea unui ordin se obliga a comunica clientului refuzul, impreuna cu justificarea refuzului.

Nota: BRD-GSG se obliga sa informeze clientul de tip retail, imediat ce a luat cunostinta, cu privire la orice situatie ce ar putea afecta executarea ordinelor acestuia.

6. Exceptii de la politica de executare a ordinelor

BRD-GSG nu aplica politica de executare a ordinelor, conform reglementarilor MiFID, in urmatoarele situatii si pentru urmatoarele instrumente financiare:

- In situatia in care clientul transmite o instructiune specifica, incompatibila cu politica de executare a ordinelor;
- Instrumentele financiare ce nu fac parte din instrumentele reglementate de Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006;
- Pentru instrumentele financiare si produsele oferite de Departamentul Piete Financiare, unde BRD-GSG este in postura de contrapartida in raport cu clientul, iar instrumentele financiare sunt negociate si personalizate nevoilor clientului;
- Pentru instrumentele financiare tranzactionate pe piete nereglementate si pentru care nu exista un pret de referinta pe o piata reglementata;
- In situatiile in care conditiile predominante din piata fac nerealizabila politica de executare a ordinelor.

Nota: In oricare din aceste cazuri, BRD-GSG va informa clientul ca executarea ordinului se va face in afara politicii generale de executare a ordinelor .

Monitorizare si revizuire

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 apare modificari importante in sistemul si procesul de tranzactionare.

BRD – Groupe Société Générale S.A.

Turn BRD - Bdul Ion Mihalache nr. 1-7, 011171 București, România,

Tel: + 4021.301.61.00; Fax: + 4021.301.66.36 <http://www.brd.ro>

CAPITAL SOCIAL IN RON: 696.901.518 lei; R.C. J40/608/19.02.1991; RB - PJR - 40 - 007 /18.02.1999; C.U.I./C.I.F.:RO 361579

Prelucrare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 1788.

Atestat CNVM nr.255/06.08.2008