

Politica de buna executare pe pietele financiare

1. Introducere

Acest document vizează clienții și potențialii clienți ai UniCredit Bank și prezintă politica de executare a tranzacțiilor, realizată în conformitate cu prevederile Directivei 2014/65 / UE (MiFID II), transpusă în legislația națională prin prevederile Legii privind pietele de instrumente financiare nr.126/2018. Prin intermediul Departamentului Piete Financiare, UniCredit Bank oferă prețuri clienților săi în concordanță cu condițiile pieței interbancare.

2. Principii

Politica de buna executare pe pietele financiare este aplicabilă executării tranzacțiilor clienților de retail sau profesionali ai Bancii pentru cumpărarea sau vânzarea de instrumente financiare, în conformitate cu

prevederile Legii pietelor privind instrumentele financiare nr 126/2018.

În conformitate cu politica de bună executare, Banca va lua în mod consecvent toate măsurile suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi , ținând cont de următorii factori de execuție:

- Preț - este prețul la care un instrument financiar este cumpărat / vândut;
- Costuri - includ costurile implicite, cum ar fi impactul posibil al pieței, costurile externe explicite, de ex. comisioanele de schimb sau de compensare și costurile interne explicite care reprezintă remunerația proprie a băncii prin comision sau marja de preț;
- Viteza - perioada de timp necesară pentru a executa o tranzacție pentru client;
- Probabilitatea executării - probabilitatea ca banca să poată executa integral tranzacția unui client. Pe pietele nelichide, probabilitatea de execuție va deveni un factor semnificativ;
- Probabilitatea de decontare - probabilitatea ca decontarea tranzacției să aibă loc la scadență;
- Volum - aceasta este ordinul de mărime al tranzacției care trebuie executată și poate afecta prețul și probabilitatea executării;
- Natura tranzacției și orice alte caracteristici pentru executarea ordinului - particularitățile tranzacțiilor clienților pot afecta modul în care este obținută cea mai bună execuție (de exemplu, dacă un loc de execuție nu oferă tipul de tranzacție solicitat de client);

3. Criterii de bună executare

Pentru a asigura cele mai bune rezultate pentru tranzacțiile clientului, în conformitate cu principiile de executare, UniCredit Bank consideră următoarele criterii:

- Caracteristicile clientului, inclusiv clasificarea clientului în categoriile de clienți retail sau profesionali;
- Caracteristicile tranzacției clientului;
- Caracteristicile instrumentelor financiare care fac obiectul tranzacției;
- Caracteristicile locurilor de tranzacționare utilizate pentru obținerea prețului pentru tranzacția clientului.

Atunci când execută o tranzacție a unui client retail, cea mai bună executare este determinată în termeni de pret total final. Pretul total final reprezintă prețul instrumentului financiar relevant și costurile aferente executării, care includ toate cheltuielile suportate de client și generate în mod direct de executarea tranzacției, cum ar fi taxele locului de executare, comisioanele de compensare și decontare și orice alte taxe plătite terților părți implicate în executarea tranzacției. Viteza, probabilitatea de executare și de decontare, mărimea și natura tranzacției, impactul pieței și orice

alte costuri implicite ale tranzacției pot fi considerate prioritare față de prețul și costul imediat, numai în măsura în care acestea contribuie la obținerea celui mai bun rezultat posibil în termeni de pret final pentru clientul de retail.

Pentru clienții profesionali, obținerea celui mai bun rezultat posibil este, de asemenea, influențată de ceilalți factori de executare menționați anterior, chiar dacă prețurile și costurile sunt, în general, cei mai

importanți factori. Viteza executării este, de asemenea, luată în considerare ca un alt factor important de execuție, urmat de probabilitatea de decontare. Cealți factori de executare menționați se situează, ca importanta, în secundar fata de cei mai sus amintiți și sunt ponderați în evaluarea determinată pentru clasa de active relevantă. În cadrul procesului de executare a unei tranzacții, Banca va selecta locurile de

executare relevante luind în considerare canalele de executare și intermediarii prin intermediul cărora instrumentul financiar în cauză este tranzacționat în volume semnificative.

Banca va asigura cea mai bună

executare fie prin oferirea pretului aferent unui canal de executare, fie prin oferirea unui pret echitabil aferent portofoliilor Băncii, fie printr-o combinație a celor două.

4. Excepții de la regulile de buna executare:

Clientul poate să direcționeze Banca să se abată de la Politica de buna executare în ceea ce privește factorii de executare menționați mai sus, de exemplu prin specificarea locului de executare pe care urmează să fie executat un ordin, cu excepția pietelor reglementate, pe care Banca nu tranzacționează. În cazul unei astfel de instrucțiuni a clienților, Banca îndeplinește obligația de buna executare executând ordinul în consecință.

Politica de buna executare nu este aplicabilă în ceea ce privește factorii de executare specificați de client.

Ordinele emise în mod discreționar sau sub formă similară sunt, de asemenea, considerate instrucțiuni, în cazul în care nu poate fi menționat un loc de executare specifică, astfel încât Banca va executa astfel de ordine la discreția sa, dar ținând cont de cel mai bun interes al clientului.

Nota importantă: Banca va executa ordine în conformitate cu instrucțiunile primite de la client și, prin urmare, nu poate aplica Politica de buna executare cu privire la factorii de executare specificați de client.

Clienții care dau instrucțiuni cu privire la factorii de executare încadrează orice acțiune pe propriul risc și nu vor fi avertizați de acest lucru de către Bancă în fiecare caz individual. Urmând instrucțiunile specifice ale clientului, Banca și-a îndeplinit obligația de a furniza cele mai bune prețuri în executare în relație cu partea relevantă a tranzacției căreia i s-a aplicat Instrucțiunea specifică. Partii rămase a ordinului care nu este acoperită de astfel de instrucțiuni li este aplicabilă politica de buna executare, în conformitate cu criteriile stabilite în prezenta politică de buna executare.

5. Locurile de tranzacționare

Locurile de tranzacționare și instrumentele financiare accesibile prin intermediul serviciilor UniCredit Bank, sub rezerva politicii de buna executare, sunt:

- sucursalele băncii în care UniCredit oferă clienților săi produse OTC specifice pieței FX, pieței monetare, pieței instrumentelor cu venit fix și produselor structurate. Pentru produsele derivate și titluri de stat/obligatiuni, banca oferă de asemenea, clientului, posibilitatea de a executa ordinele având contrapartida pozițiile băncii. Banca executa ordinele pe aceste instrumente în contrapartida cu propria poziție la un pret agreat cu clientul;
- piețe reglementate
- locurile de tranzacționare care nu sunt piețe reglementate, Facilități de tranzacționare multilaterale (MTF) și facilități organizate de tranzacționare (OTF);
- dealer de instrumente financiare definit ca "systematic internalizer"
- formator de piață sau generator de lichiditate dacă nu se referă la activități efectuate pe o piață reglementată pe o platformă de tranzacționare multilaterală sau pentru dealer de instrumente financiare definit ca "systematic internalizer"
- platforme independente al căror obiect de activitate este similar cu cele enumerate mai sus

Banca nu primește nicio remunerație, reducere sau beneficiu nepecuniar pentru a direcționa ordinele clienților către un anumit loc de tranzacționare sau loc de executare care ar încălca dispozițiile privind conflictele de interese sau stimulentele.

Fiecare loc de executare, pune la dispoziția publicului, cel puțin o dată pe an și în mod gratuit, date

referitoare la calitatea executării tranzacțiilor în locul respective. Rapoartele periodice aferente executării acestor tranzacții includ detalii cu privire la prețul, costurile, rapiditatea și probabilitatea de executare pentru fiecare instrument financiar.

Banca va include informații, în legătură cu fiecare categorie de instrumente financiare tranzactionate, privind locul de executare în care Banca execută ordinele clienților săi și factorii care influențează alegerea locului de executare

Banca obține consimțământul prealabil expres al clienților înainte de a începe executarea ordinelor lor în afara unui loc de tranzacționare. Banca poate obține acest consimțământ fie sub forma unui acord general, fie pentru anumite tranzacții.

6. Monitorizarea și revizuirea

Politica și procedurile de buna executare a tranzacțiilor sunt monitorizate permanent pentru a asigura cele mai bune rezultate. Procedurile și politicile de buna executare a tranzacțiilor sunt revizuite anual sau oricând apare o modificare importantă în sistemul de tranzacționare și proces.

ANEXA 1 – Lista instrumentelor financiare și a locurilor de executare

Locuri de executare	Intrumente financiare
OTC (UniCredit Bank S.A avand contrapartida pozitia proprie a bancii	Derivate pe cursul de schimb – FX Forward (inclusiv NDF) si Swap valutar Derivate pe rata dobanzii Titluri de stat/obligatiuni Marfuri si materii prime
MTFs: Bloomberg MTF (BMTF, BTFE), MTFs operate de catre brokeri	Titluri de stat si Derivate pe cursul de schimb
OTFs: ICAP, BGC Brokers, GFI Securities Nyon etc.	Titluri de stat si Derivate pe cursul de schimb