

**Reguli si proceduri privind politica de transmitere a ordinelor de tranzactionare si de inregistrare a tranzactiilor fondurilor administrate de S.A.I. TRADEVILLE ASSET MANAGEMENT S.A.**

Nr. cod intern:	0011
Versiunea/Data aprobarii:	V5 - aprobata in 02.06.2020
Prima versiune	V1 - aprobata in 26.02.2016
Scop procedura	Procedura stabileste cadrul intern pentru transmiterea ordinelor de tranzactionare aplicabile tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliile fondurilor administrate S.A.I. Tradeville Asset Management S.A..
Aprobare procedura	Membrii CA
Aplicabilitate	Prezenta procedura produce efecte începând cu data de 09.06.2020 si se aplica Societatii, respectiv angajatilor Societății din departamentele Operatiuni, Contabilitate, Analiza, Risc, Directorilor societatii si celor care ii inlocuiesc temporar pe toti acestia (pe durata inlocuirii).
Nr. pagini	5
Semnatura ofiter de conformitate	

I. Modificari fata de versiunea anterioara: schimbare denumire societate.

## I. Preambul

I.1. Scopul acestei proceduri este stabilirea cadrului intern pentru transmiterea ordinelor de tranzactionare de catre angajatii S.A.I. Tradeville Asset Management S.A., denumita in continuare SAI, cu atributii in legatura cu aceasta catre intermediarii parteneri astfel incat sa fie asigurata executarea prompta si echitabila dar si respectarea regulamentelor si procedurilor aplicabile tranzactiilor cu instrumente financiare din portofoliile fondurilor administrate.

I.2. Prevederile prezentului document stabilesc si modul de derulare a tranzactiilor fondurilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzactionare.

I.3. Prezentele reguli si proceduri sunt documente interne ale societatii si reprezinta o completare a legilor si regulamentelor incidenta aflate vigoare emise de diverse entitati ale UE, Parlamentul Romaniei si ASF si se subordoneaza acestora.

## II. Tipuri de ordine

II.1. Pentru pietele reglementate, ordinele de tranzactionare sunt clasificate astfel:

- a) In functie de pret:
  - i. Ordin limita – este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau mai avantajos pentru client, adica mai mic la cumparare respectiv mai mare la vanzare;
  - ii. Ordin la piata (MKT) – este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret al pietei.
- b) In functie de cantitatea afisata:
  - i. Ordin hidden (ascuns) – este ordinul care afiseaza in piata numai o parte a cantitatii(volumului) totale si ofera o modalitate de protectie a pietei si a investitorului.
- c) Ordine conditionate:
  - i. Ordin “Stop” - se introduce in piata cu doi parametri de pret: pret de activare si pret de executare si este activat ca urmare a executarii unei tranzactii pe instrumentul respectiv, iar pretul acesteia indeplineste conditiile de pret specificate, prin compararea acestuia cu pretul de activare al ordinului. Acest ordin este de 2 tipuri:
    - i. Ordin StopLoss – prin intermediul caruia se intentioneaza limitarea pierderii. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor „Stop” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor „Stop” de vanzare si este afisat in piata la pretul de executare specificat;
    - ii. Ordin Take Profit - prin intermediul caruia se intentioneaza obtinerea de profit. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor “Take” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor “Take” de vanzare;
- d) In functie de valabilitatea ordinului:
  - i. Day – ordinul este valabil numai in sedinta de tranzactionare curenta;
  - ii. Open – ordinul este valabil pana la executie sau anulare;
  - iii. Data – ordinul este valabil pana la data specificata pe ordin;
  - iv. Minute – ordinul este valabil un numar de minute specificat de client.

II.2. In afara pietelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzactionare, inclusiv pentru tranzactiile cu instrumente financiare derivate negociate in acest regim, ordinele de tranzactionare sunt clasificate astfel:

- a) In functie de pret:
  - i. Ordin limita – este ordinul prin care se cumpara/vinde o cantitate de instrumente financiare la un pret specificat sau mai avantajos pentru client, adica mai mic la cumparare respectiv mai mare la vanzare;
  - ii. Ordin la piata (“Market”) – este ordinul prin care se cumpara/vinde la cel mai bun pret oferit de intermediarul tranzactiei.
- b) Ordine tip “Protectie”:
  - sunt similare cu ordinele „Stop” din pietele reglementate, insa au ca parametru doar pretul de activare, urmand a se transforma in ordin de tip “Market” o data ce pretul

relevant (bid pentru pozitii Long si ask pentru pozitii Short) cotate de intermediar atinge pretul de activare al ordinului. Pretul de activare poate fi unul fix (setat la data introducerii / modificarii ordinului) sau variabil (se pastreaza o distanta fixa fata de pretul din piata de la momentul introducerii / modificarii ordinului). Aceste ordine sunt de 2 tipuri:

- i. Ordin Stop-Loss – prin intermediul caruia se intentioneaza limitarea pierderii. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor „Stop” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor „Stop” de vanzare;
  - ii. Ordin Take-Profit - prin intermediul caruia se intentioneaza obtinerea de profit. Se activeaza automat la efectuarea unei tranzactii la pretul de activare sau la un pret mai mare in cazul ordinelor „Take” de cumparare, respectiv la pretul de activare sau la un pret mai mic in cazul ordinelor „Take” de vanzare;
- c) In functie de valabilitatea ordinului:
- i. End-Of-Day – ordinul este valabil numai pana la finalul zilei curente, ora intermediarului;
  - ii. Good-Till-Cancelled – ordinul este valabil pana la executie sau anulare;
  - iii. Time – ordinul este valabil pana la data si ora specificate prin ordin;

### III. Proceduri privind transmiterea ordinelor

III.1. Atat pentru tranzactionarea de instrumente financiare pe pietele reglementate sau sisteme alternative cat si in cazul tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzactionare, ordinul de tranzactionare poate fi transmis astfel:

- a) prin internet, sub protectia userului si a parolei strict confidentiale;
- b) personal - la sediul intermediarului;
- c) prin faxul pus la dispozitie de intermediar;
- d) prin telefon la numerele de telefon special alocate de catre intermediar pentru preluarea acestora.

III.2. Pe pietele reglementate sau sisteme alternative de tranzactionare, ordinele de tranzactionare contin in principal urmatoarele informatii, in functie de specificatiile intermediarului:

- a) piata pe care este preluat ordinul;
- b) simbolul;
- c) tipul operatiunii (cumparare/vanzare);
- d) cantitate;
- e) pret;
- f) valabilitate;
- g) scadenta (acolo unde este cazul);
- h) tipul ordinului.

III.3. Pentru instrumente financiare, inclusiv cele derivate, negociate in afara pietelor reglementate sau sistemelor alternative de tranzactionare ordinele de tranzactionare contin in principal urmatoarele informatii, in functie de specificatiile intermediarului:

- a) activul suport;
- b) tipul operatiunii (cumparare/vanzare);
- c) cantitate;
- d) pret;
- e) valabilitate (acolo unde este cazul);
- f) scadenta (acolo unde este cazul);
- g) tipul ordinului (in cazul ordinelor de protectie).

III.4. Ordinele de tranzactionare sunt transmise de catre membrii Departamentului de analiza si investitii, conform Reglementarilor Interne, iar in cazul indisponibilitatii acestora de catre unul dintre Directorii societatii sau de inlocuitorii acestora.

III.5. In legatura cu toate datele mentionate anterior SAI are obligatia de a le prelua din platforma de tranzactionare pusa la dispozitie de intermediar, informatii care trebuie sa fie suficiente pentru a permite reconstituirea detaliilor ordinului.

III.6. Obligatia privind executarea ordinelor conform instructiunilor SAI revine intermediarului cu care SAI a incheiat contract de prestari servicii de investitii financiare, care este tinut sa-si respecte propria politica de executie a ordinelor, conform normelor in vigoare.

#### **IV. Prevederi comune pentru fondurile administrate:**

IV.1. In cazul tranzactiilor cu actiuni care nu au o piata suficient de lichida pentru acomodarea ordinului, pentru cantitati mai mari, se pot derula tranzactii pe alte piete sau sisteme alternative de tranzactionare decat cea principala, prin intermediul agentului de servicii de investitii financiare pus la dispozitie de catre intermediar, daca pretul total obtinut din aceasta tranzactie ar fi mai bun decat preturile obtinute pe piata reglementata de baza (principala) a actiunii respective.

IV.2. Ordinele si tranzactiile efectuate de catre SAI in numele fondurilor administrate, indiferent de locul de tranzactionare si de tipul de instrument implicat, sunt preluate de la intermediar si inregistrate in baza de date interna a SAI in vederea supravegherii respectarii regulilor prudentiale si de conduita. Aceste inregistrari sunt pastrate pentru o perioada de minimum cinci ani.

IV.3. Pentru fiecare fond administrat SAI va deschide cate un cont distinct de tranzactionare.

**IV.4. SAI ia toate masurile rezonabile pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru fonduri si investitorii in fonduri, tinand cont de: pretul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare si de decontare, volumul si natura ordinului sau de orice alte considerente relevante pentru executarea ordinului.**

#### **V. Activitatea de tranzactionare aferenta FDI ETF BET Tradeville (ETF)**

V.1. Fiind un fond cu o strategie de administrare pasiva si care are ca obiectiv replicarea performantei indicelui BET, scopul este, atunci cand este cazul, ajustarea cat mai rapida a erorii de compozitie in limitele legale.

V.2. Tranzactiile cu actiuni in portofoliul ETF sunt derulate in urmatoarele cazuri:

- a) La subscrieri si rascumparari cu o componenta importanta de numerar;
- b) Cand se schimba componenta indicelui BET;
- c) Cand se modifica structura indicelelui BET;
- d) Cand o actiune din portofoliu, alta in afara de FP, se apropie de ponderea limita de 20%;
- e) Cand tranzactia este in beneficiul clientilor si non-tranzactia ar fi in dezavantajul clientilor.

#### **VI. Activitatea de tranzactionare aferenta fondurilor tip A.O.P.C. / F.I.A.**

VI.1. De regula, fondurile sunt administrate activ dupa diverse strategii de administrare (ex. global macro, long bias, short bias, etc.) obiectivul fiind maximizarea randamentului total pentru clientii fondului, pentru nivelul de risc asumat prin Prospectul fondului.

VI.2. Initierea de pozitii cu diverse instrumente financiare in portofoliul fondului sunt derulate conform propunerilor Departamentului de analiza si investitii (ori de persoana care ii inlocuieste pe durata absentei temporare de la serviciu), dupa aprobarea primita in mod cumulativ de la urmatoarele doua persoane:

- a) unul dintre Directorii societatii sau inlocuitorii acestora;
- b) reprezentantii Departamentului administrare risc, sau persoanele care ii pot inlocui pe acestia (respectiv, unul dintre Directorii societatii, unul dintre inlocuitorii Directorilor societatii sau unul dintre ofiterii de conformitate).

VI.3. Avand in vedere natura dinamica a administrarii portofoliilor fondurilor si derularea continua a pietei globale de capital in cazul majoritatii instrumentelor financiare derivate (inclusiv cele tranzactionate in afara pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare) propunerile si aprobarile la care se refera art. IV.2 de mai sus pot fi facuta prin inlocuire (asa cum se specifica la art. IV.2) chiar si daca persoanele vizate in principal (reprezentantii Dep. de analiza si investitii, Directorii societatii, respectiv reprezentantii Dep. administrare risc) chiar si daca acestia nu absenteaza de la birou.

VI.4. Reprezentantii Departamentului administrare risc, sau persoanele care ofera aprobarea tranzactiei in locul acestora vor verifica, inainte de a oferi aprobarea, daca propunerea respecta politica

de investitii asumata prin documentele fondului si limitele de risc aplicabile, asumate atat prin documentele fondului cat si prin reglementarile interne ale SAI.

VI.5. Avand in vedere natura dinamica a administrarii portofoliilor fondurilor si derularea continua a pietei globale de capital in cazul majoritatii instrumentelor financiare derivate (inclusiv cele tranzactionate in afara pietelor reglementate si a sistemelor alternative de tranzactionare), o data initiata o pozitie cu diverse instrumente financiare in portofoliul fondului, conform prevederilor art. IV.2 si IV.3 de mai sus, inchiderea totala sau partiala a acestei pozitii este la discretia persoanei care a propus-o sau a aceleia care o inlocuieste pe durata absentei de la serviciu.

VI.6. In cazul in care exista depasirea unor limite de risc incidente la nivelul unui fond administrat reprezentantii Departamentului administrare risc sau persoanele care ii inlocuiesc pe durata absentei de la serviciu pot inchide, total sau partial, orice pozitie initiata cu diverse instrumente financiare in portofoliul respectivului fond, atata timp cat are aprobarea expresa in acest sens a unuia dintre Directorii societatii sau a persoanei care inlocuieste un Director pe durata absentei de la serviciu.

## **VII. Dispozitii finale**

VII.1. Aceasta procedura se completeaza cu prevederile legale in vigoare.

VII.2. Departamentul de analiza si investitii este cel responsabil cu administrarea ordinelor de tranzactionare.

VII.3. Prezenta procedura va fi adusa la cunostinta tuturor angajatilor SAI prin grija ofiterului de conformitate.

VII.4. Prezenta procedura se publica pe site-ul SAI pentru a fi adusa la cunostinta investitorilor, prin grija ofiterului de conformitate.

VII.5. Aplicarea prezentei proceduri este reexaminata anual conform art. 40 alin. (4) din OUG nr. 32/2012, si ori de câte ori apare o modificare semnificativă care afectează capacitatea de a obține în continuare cele mai bune rezultate. In cadrul controalelor sale, ofiterul de conformitate va avea acces la platformele de tranzactionare puse la dispozitie de intermediar pentru a verifica activitatea pe cont.

VII.6. Prezenta procedura face parte integranta din Regulile interne ale SAI.

VII.7. Prezenta procedura isi produce efectele incepand cu 09.06.2020.

**Aprobata de Consiliul de Administratie S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. prin Decizia nr. 2 din data de 02.06.2020.**